

ETT INTERNATIONELLT
TILLVÄXTFÖRETAG INOM
BILPROVNINGSBRANSCHEN

Årsredovisning 2016

www.opus.se

OPUS I KORTHET

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag på bilprovningsmarknaden. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom utsläpps- och säkerhetskontroller och fordonsdatakommunikation. Koncernen hade en omsättning på cirka 1,7 miljarder SEK under 2016 med ett starkt kassaflöde och god lönsamhet i rörelsen.

Opus plan är att fördubbla omsättningen till 400 MUSD med 100 MUSD i EBITDA till 2021. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen av verksamheten inom fordonskommunikation och service samt den internationella expansionen av bilprovningsverksamheten med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna.

Opus har nästan 1 700 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 26 regionala kontor, 20 i USA och de övriga i Stockholm, Peru, Chile, Argentina, Mexiko och Pakistan. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA.

Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Opus bedriver bilprovningsprogram samt utvecklar, producerar och säljer lösningar och IT-system till bilprovningsindustrin, biltillverkare, eftermarknaden och verkstäder. Innovation är en del av Opus DNA och nyckeln till bolagets framgång. De egna utvecklingsresurserna gör bolaget unikt. Tack vare koncernens betydande utvecklingsresurser kan Opus sätta nya standarder och ligga steget före vad gäller IT-lösningar, testmetoder och utrustning.

Under 2016 var Opus verksamhet uppdelad i två segment: Bilprovning Internationellt och Bilprovning Sverige.

Bilprovning Internationellt utgörs av Opus Inspection, som bedriver bilprovningsprogram i USA i 22 delstater och i flera världsdelar. Företaget säljer och underhåller även utrustning för emissionskontroll av fordon i USA och Mexiko. Bilprovning Sverige utgörs av Opus Bilprovning. Opus största marknad är USA och Sverige är den nästa största marknad. Bolaget växer på nya marknader internationellt. Omsättningen från marknaderna utanför Sverige och USA är för närvarande låg men förväntas ha betydande tillväxt under de kommande åren, särskilt i Latinamerika och Asien.

En ny operativ struktur har antagits under 2017 med tre segment: Bilprovning Europa, Bilprovning Latinamerika och Bilprovning USA och resten av världen.

INNEHÅLL

Året i korthet	2-5
Vision, mission, strategier och mål	6-9
Nya finansiella mål från 2017	10
Ordförande-ord	11
VD-ord	12-13
Bilprovningsmarknaden	14-19
Opus Groups verksamhet	20-25
Aktien	26-27
5 år i sammandrag	28-29
Kvartalen i sammandrag	30
Koncernledning, styrelse och revisorer	31-32
Information till kapitalmarknaden	33-34
Förvaltningsberättelse	35-41
Bolagsstyrning	42-45
Koncernens räkenskaper	46-50
Moderbolagets räkenskaper	51-54
Koncernens noter	55-73
Moderbolagets noter	74-78
Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp	79
Styrelsens försäkran	80
Revisionsberättelse	81-84
Ordlista och definitioner	85-86

ÅRET I KORTHET

Q1

- God underliggande organisk tillväxt och stark vinsttillväxt drivet delvis av Equipment as a Service (EaaS) program i Kalifornien.

Q2

- EBITDA ökade med 20,7 procent.
- Opus Group emitterade ett 5-årigt icke-säkerställt obligationslån om 500 miljoner kronor

Q3

- Opus Inspection påbörjade bilprovning i Lahore, Pakistan.
- Opus Inspection påbörjade bilprovning i Chile.
- Drew Tech startade fordonstjänster inom Remote Assistance Programming (RAP)
- Opus Inspection förvärvade FASTLIGN®

Q4

- Opus Inspection förvärvade den amerikanska verksamheten inom emissionskontrollutrustning från Bosch.
- Opus Inspection tilldelades inte det nya bilprovningsprogrammet i Missouri, ett beslut som bolaget har överklagat.
- Den svenska regeringen beslutade att inte ändra besiktningsintervallet.

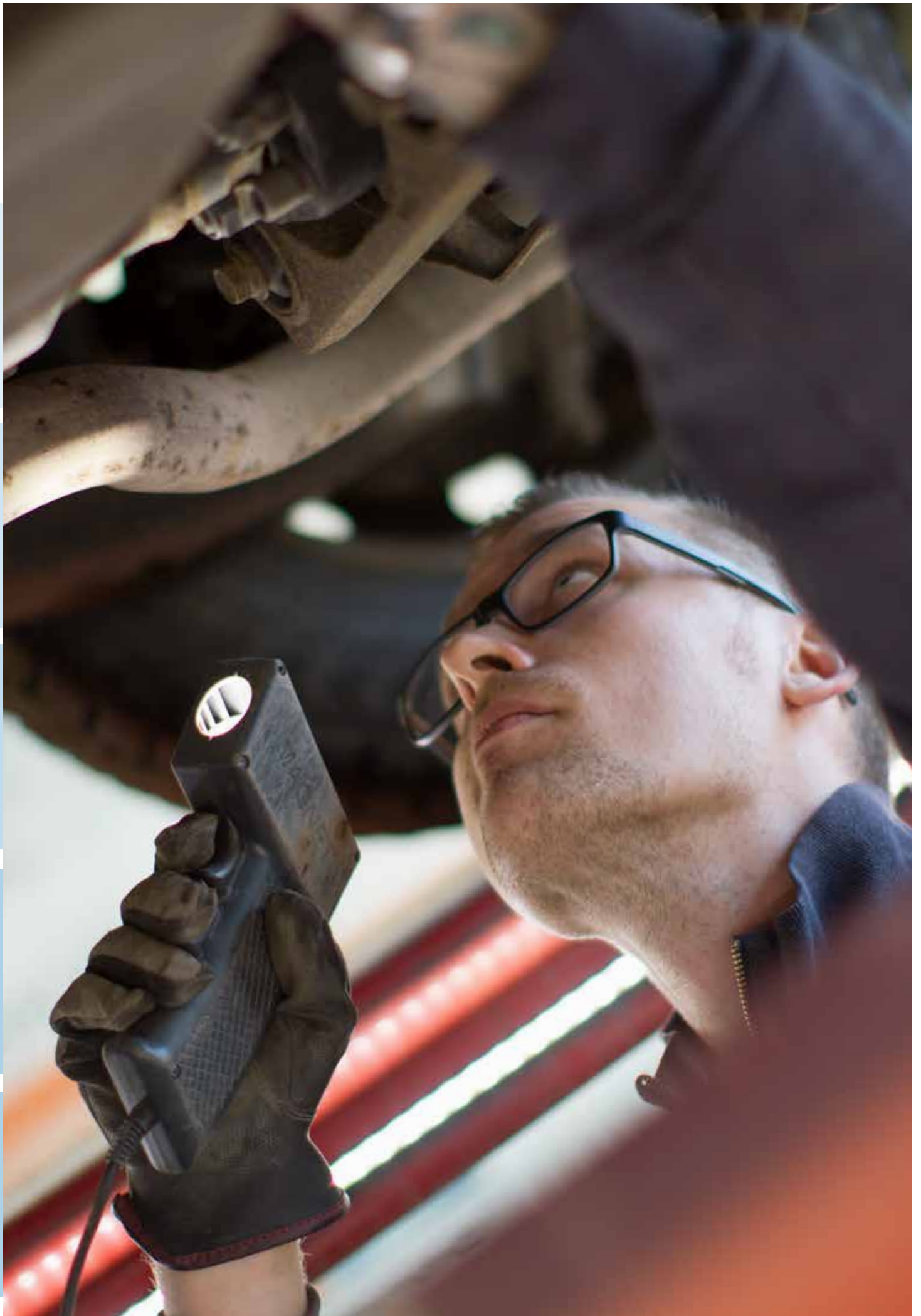
Händelser efter årets utgång

400/100/25: Opus lanserade en ny 5-årig strategisk plan.

Opus utsåg Lothar Geilen till ny VD från 1 april 2017.

Opus startade bilprovningsprogram i Córdoba, Argentina den 1 mars 2017.

Nashville, TN tecknar nytt kontrakt med Opus Inspection.



USA, Sverige, Chile, Peru, Mexiko, Bermuda, Pakistan

VÄRLDEN I DAG

Opus är ett av världens ledande bilprovsningsföretag. Med en stabil verksamhet och stark lönsamhet i USA och Sverige fokuserar gruppen på att expandera sin verksamhet internationellt till nya geografiska marknader och introducera ny teknik på befintliga och nya marknader. Nya bilprovsningsprogram planeras i flera länder runt om i världen. Efterfrågan på bilprovningstjänster ökar, främst i låg- och medelinkomstländer, där gamla fordonsparker orsakar allt fler trafikolyckor och ökade luftföroreningar. Opus bidrar till att förbättra trafiksäkerheten och omgivningsluften genom att bedriva bilprovsningsprogram i dessa länder.

OPUS I SIFFROR

26

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

>30 000

kommersiella relationer med återförsäljare och bilverkstäder i USA.

>25
miljoner

Besiktningar

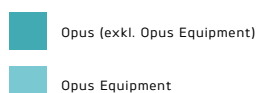
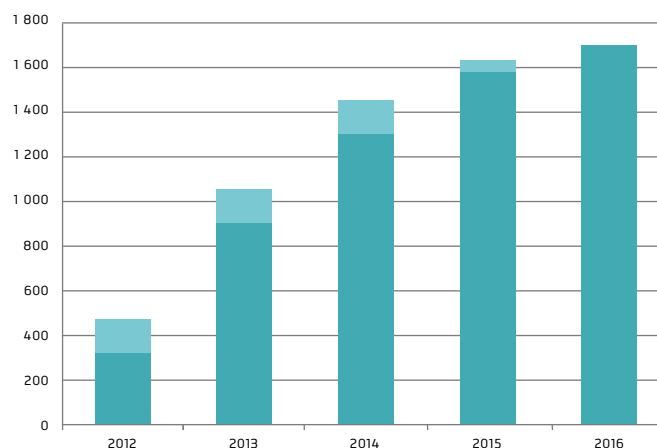
1 691

Medarbetare

166

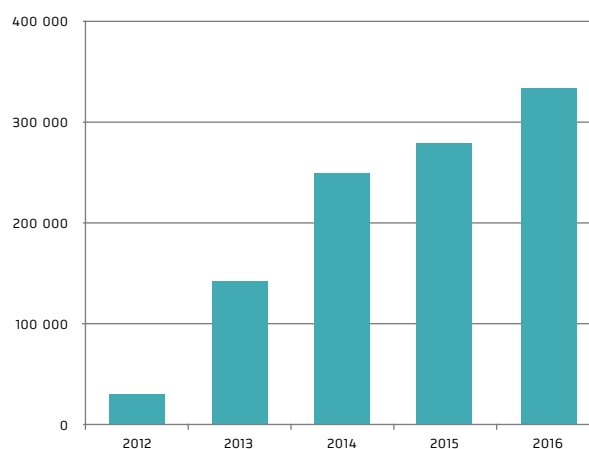
Centraliserade bilprovsningsstationer med fullservice

Omsättning, MSEK

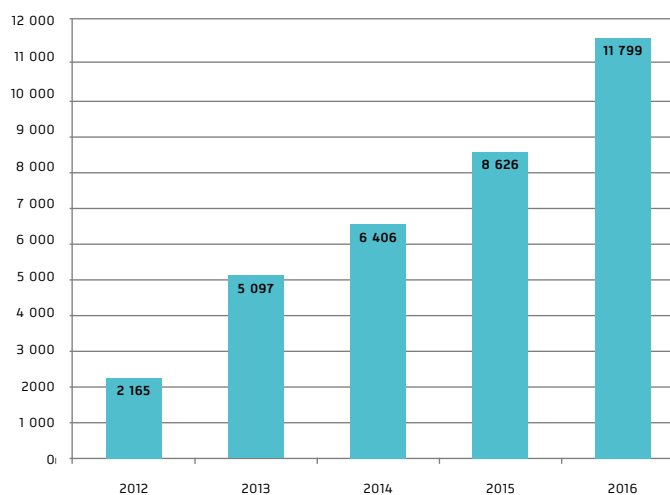


*Opus Equipment avyttrades den 1 juli 2015

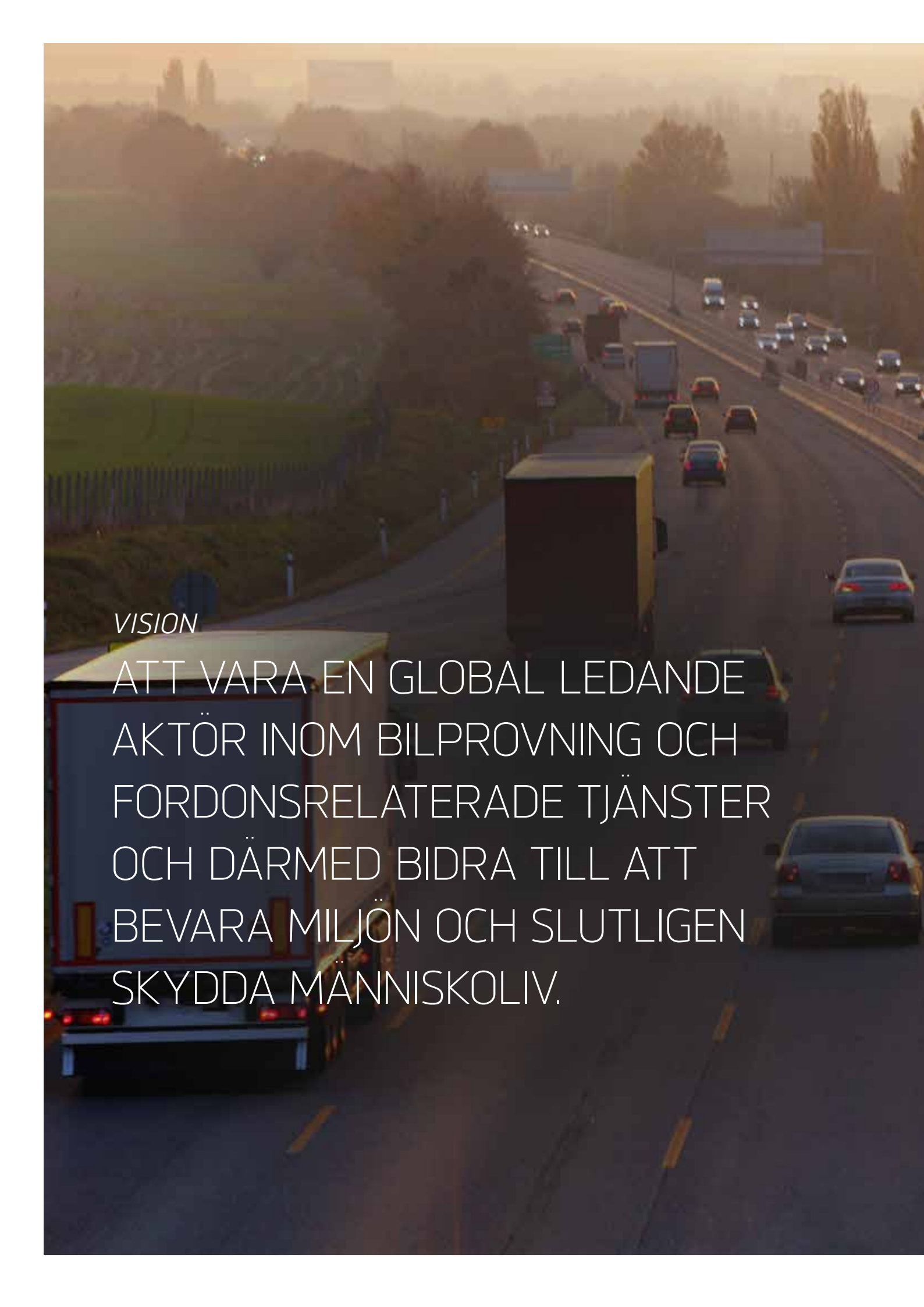
EBITDA, TSEK



Antal aktieägare



Under året har antalet aktieägare i Opus ökat från 8 626 till 11 799. Flera svenska och utländska institutionella investerare har köpt aktier och Opus har fått över 3 000 nya privata aktieägare. Denna ökande aktieägarbas återspeglar den växande insikten om värdet av Opus tillväxtstrategi som tar vara på de stabila och lönsamma verksamheterna i USA och Sverige för att finansiera expansionen till mindre låg- och medelinkomstländer.

A wide-angle photograph of a multi-lane highway during the 'golden hour' of sunset. The sky is a warm, hazy orange. In the foreground, a large white truck is driving away from the viewer. Several other cars and trucks are visible in the distance, some with their headlights on. The road curves to the right, and there are green hills and trees on the left side. The overall atmosphere is calm yet busy.

VISION

ATT VARA EN GLOBAL LEDANDE
AKTÖR INOM BILPROVNING OCH
FORDONSRELATERADE TJÄNSTER
OCH DÄRMED BIDRA TILL ATT
BEVARA MILJÖN OCH SLUTLIGEN
SKYDDA MÄNNISKOLIV.

MISSION

GÖRA VÄRLDEN TILL EN RENARE
OCH SÄKRARE PLATS GENOM ATT
TILLHANDAHÅLLA HÖGEFFEKTIVA
LÖSNINGAR FÖR BILPROVNING OCH
FORDONSRELATERADE TJÄNSTER
GENOM INNOVATIV TEKNIK,
KUNDFOKUS OCH FÖRSTKLASSIG
EFFEKTIVITET I VERKSAMHETEN.

VÅRA STRATEGIER



Försvara
marknadspositionerna i
USA och Sverige för att
säkra ett **starkt**
kassaflöde.



Växa bilprovningsverksamheten i
låg- och medelinkomstländer med
hög potential; fokus på Latinamerika
och Asien samt **expandera**
nuvarande **EaaS**-affärsmodell på
befintliga marknader.



Utveckla nya marknader
genom **nya, innovativa**
tekniker och tjänster på
underordnade marknader inom
fordonseftermarknaden.

1

Försvara

Opus ska försvara sin ställning på bilprovningensmarknaderna i USA och Sverige. Opus mål är en EBITDA-marginal på över 20 procent i USA och över 15 procent i Sverige. I kombination med låga investeringar i verksamheten kommer detta att skapa kassaflöden som kan användas för att växa. Vi ska sträva efter ytterligare produktivitetsvinster. Våra egna branschledande forsknings- och utvecklingsresurser är en konkurrensfördel som vi ska använda för att försvara vår marknadsställning. Omsättningstillväxten beräknas bli låg på bilprovningensmarknaderna i USA och Sverige.

2

Växa

Opus ska fokusera på låg- och medelinkomstländer primärt i Latinamerika och Asien för att växa ytterligare. Betydande organisk tillväxt förväntas från internationella bilprovningensprogram under de kommande fem åren. Viktiga faktorer bakom tillväxten i utvecklingsregioner är en tillväxt i fordonsparken (5-10% per år) och den förväntade efterlevnadsökningen i dessa länder, eftersom

andelen fordon som uppfyller provningskraven normalt ökar med tiden.

Vid expansion i låg- och medelinkomstländer identifierar Opus regeringarnas vilja att införa bilprovning. Vid konkurrens i internationella upphandlingar ligger fokus på att marknadsföra Opus som alternativet med bäst värde. Affärsmodellen Equipment as a Service (EaaS) bidrar till EBITDA-tillväxt i USA.

3

Utveckla

Opus ska befästa sin ställning som en ledande aktör inom fordonsrelaterade tjänster genom att utveckla ny teknik för undermarknader inom bilprovning. Det rör sig exempelvis om teknik som RAP Service och FASTLIGN®. Innovativ produktutveckling med en bred teknikportfölj ska tillsammans med kostnadsmedvetenhet ge konkurrensfördelar som ska fortsätta att generera tillväxt. Opus mål är att skapa nya marknader genom produktinnovation som visar vilket stort mervärde Opus erbjuder.

Affärsmässiga mål

Opus har en stark ställning på bilprovningensmarknaden i USA och i Sverige. Bolaget har som mål att bibehålla sin position på de amerikanska och svenska bilprovningensmarknaderna och expandera sin verksamhet internationellt till nya geografiska marknader. Bolaget kommer att fortsätta delta i kommande anbud för bilprovningensprogram på befintliga och nya marknader. Kontrakt av denna typ skapar god långsiktig lönsamhet och bra kassaflöden som stödjer bolagets investeringar för att skapa tillväxt och aktieägarvärde.

Huvudsakliga verksamheter under 2016

2016 har varit ett framgångsrikt år med effektivitetsvinster i befintliga program i USA och i verksamheten i Sverige. De olika vinsterna har sammantaget lett till högre EBITDA för koncernen.

Vi har expanderat och dragit fördel av den beprövade verksamheten genom att erbjuda Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning. Inom ramen för EaaS-kontrakt för miljökontrollutrustning erbjuder Opus Inspection helt ny miljökontrollutrustning, vilket omfattar leverans, installation, tillhandahållande av förbrukningsartiklar, mjukvarusupport och servicegaranti. I Kalifornien har Opus Inspection uppnått en total marknadsandel på över 50 procent. Tidigare såldes utrustningen med separata serviceerbjudanden. Denna affärsmodell innebär att kunderna inte behöver göra en stor kapitalinvestering vilket därmed minskar deras kapitalrisk samtidigt som

det förser Opus Inspection med ett stabilt intäktsskifte som överstiger vad man skulle erhållit från direktförsäljning av utrustning. Återbetalningstiden för investerat kapital på detta erbjudande är mindre än två år. Kontraktens första sex månader påverkas av kostnader som omfattar försäljningsprovisioner och transport. EaaS för miljökontrollutrustning är en växande verksamhet som kommer att öka EBITDA-marginalerna för Opus. Under året har Opus Inspection framgångsrikt expanderat sitt EaaS-erbjudande i Kalifornien och Georgia. I Georgia, är implementeringen av miljökontrollutrustning under EaaS slutförd och i Kalifornien har vi startat vårt erbjudande av den nya BAR 97 miljökontrollutrustningen. Det finns 3 000 STAR-stationer i Kalifornien, med den gamla BAR 97-utrustningen från 1997, som enligt krav från delstaten måste uppdatera sina analysinstrument. Opus Inspection

är det första företaget sedan 1997 som har uppnått en certifiering för en ny BAR 97. Vi räknar med att många av dessa stationer kommer att delta i vårt EaaS-erbjudande. Opus Inspection har även förvärvat den amerikanska verksamheten för miljökontrollutrustning från Bosch. De förvärvade affärsverksamheterna omfattar försäljning och service av miljökontrollutrustning i Kalifornien, Pennsylvania och North Carolina.

Under 2016 inledde dessutom Opus Inspection bilprovningensverksamhet på två nya geografiska marknader, nämligen Pakistan och Chile. Bilprovningar inleddes i den pakistanska provinsen Punjab i juli 2016 och i Maulerregionen söder om Santiago i Chile i september 2016.

I slutet av 2016 förvärvade Opus Inspection en majoritet i FASTLIGN®, en patenterad laserbaserad teknik som

effektivt mäter hjulinställningen på bilar och lastbilar när de kör in i serviceverkstäder. Detta är ett spännande nytt tillskott till Opus innovativa produkt- och tjänsteerbjudande. Opus Inspection har startat ett pilotprogram för FASTLIGN® i Kalifornien och Texas inriktat på att optimera både installationen och kundupplevelsen. Inledningsvis är målet att förbättra produktens konstruktion, göra den snabbare och minska produktionskostnaderna. FASTLIGN® ska erbjudas genom EaaS-affärsmodellen.

I november 2016 lanserade Drew Tech ett pilotprogram för sin Remote Assisted Programming Service (RAP Service). Inom RAP Service fjärransluter sig verkstäderna till våra servicetekniker via egenutvecklad hårdvara. Våra tekniker programmerar om fordonens datorer på distans i samband med byte av reservdelar. Vi anser att detta är den mest värdefulla fordons-omprogrammeringsinnovationen på över ett

decennium, och 2016 har vi registrerat flera patent för denna tjänst. Avtal har ingåtts med flera stora samarbetspartners som deltar i detta pilotprojekt. Pilotprogrammet varar i sex månader under vilka Drew Tech successivt ska öka antalet RAP-enheter på fältet till 1 000. Pilotprogrammet ska användas för att avgöra hur våra tjänster på bästa sätt ska tillhandahållas kunderna och hur tjänsten ska marknadsföras.

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 bolaget uppfyller det finansiella målet för nettoskultsättningen i förhållande till EBITDA.
- För 2016 har styrelsen föreslagit att en utdelning om 0,12 SEK (0,10) per aktie ska betalas ut.

TIDIGARE FINANSIELLA MÅL	UTFALL
En genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) under en femårsperiod på minst:	Under perioden 2012–2016 uppgick CAGR till:
10%	49,1%
EBITDA-marginal om lägst:	EBITDA-marginalen för 2016 uppgick till:
15%	19,5%
*Den räntebärande nettoskultsättningen i förhållande till rörelseresultatet före räntor, skatter samt ned- och avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga:	Den räntebärande nettoskultsättningen i förhållande till EBITDA i slutet av december 2016 uppgick till:
3,0 gångar	2,1 gångar
*EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvävsrelaterade kostnader och inkluderar proformaräkenskaper för varje förvärv som genomförs under den 12-månadersperioden. Opus Group har vida överträffat sina försäljningsmål och även uppnått sina övriga finansiella mål för 2016. Den årliga tillväxttakten kan variera på grund av faktorer såsom konsolidering av affärsverksamheter. Därför baseras omsättningsmålet på ett årligt genomsnitt över en femårsperiod om lägst 10 procent.	



NYA FINANSIELLA MÅL FRÅN 2017

Styrelsen i Opus Group har antagit nya finansiella mål för 2017:

OMSÄTTNING: (Nytt mål)

Omsättning om
400 MUSD 2021.

EBITDA: (Nytt mål)

EBITDA-marginal om
25 procent 2021.

Nettoskuld/EBITDA: (Oförändrat mål sedan 2012)

Nettoskuld/EBITDA skall
inte överstiga 3.0.

Kommentar: Nettoskuld/EBITDA kan temporärt komma att överstiga 3.0 om investeringsmöjligheter uppstår där EBITDA-bidraget uppkommer först under efterföljande perioder.

ORDFÖRANDE-ORD

2016 har varit ett spännande år för Opus. Bolaget har startat bilprovningsprogram på nya geografiska marknader, lanserat nya innovativa tjänster och produkter samt genomfört strategiska förvärv. Opus har under de senaste åren vuxit till att bli ett av de ledande bilprovningsföretagen och bolaget har byggt en solid plattform för fortsatt expansion. Bolagets styrelse och koncernledning har utvecklat en plan för de närmaste fem åren där vår ambition är att inom fem år fördubbla omsättningen och leverera en EBITDA-marginal på 25 procent i slutet av perioden.

Vår nyligen antagna vision, att bli en ledande global aktör inom bilprovning och fordonsrelaterade tjänster, understryker att vi strävar efter fortsatt global expansion. Regeringar världen över fokuserar mer på förebyggande åtgärder för att minska antalet döda och skadade i trafiken samt att förbättra luftkvaliteten i större städer. I västvärlden skapar ny teknik både nya möjligheter att mäta och följa upp fordonssäkerhet. På sikt kommer även elbilar i större utsträckning och även självkörande fordon att bli allt vanligare. Opus ligger i framkant och är teknikledande i branschen och ser fram emot att erbjuda nya lösningar inom dessa områden.

Under ledning av Magnus Greko, har Opus etablerat sig som ett framgångsrikt företag. Teamet har visat prov på förmågan att förutse och ta tillvara på nya möjligheter samt på ett framgångsrikt sätt integrera nya verksamheter. Opus fortsätter nu den internationella expansionen och under början av 2017 utökas koncernledningen från fyra till åtta medlemmar för att kunna genomföra vår nya tillväxtstrategi. Lothar Geilen är utsedd till ny VD och koncernchef för Opus från 1 april 2017. Lothar startade ursprungligen det som idag är grunden till hela vår bilprovningsverksamhet. Han har med sin kreativa förmåga lanserat flera nya tjänster och produkter som givit oss möjlighet att bredda verksamheten till nya marknader och segment. Magnus Greko kommer även fortsättningsvis att ingå i koncernledningen i sin nya roll som VP Strategic Business Development och ansvara för nya affärsmöjligheter i linje med vår tillväxtstrategi. Detta innefattar bland annat förvärv inom intressanta teknologier och att skapa brohuvuden på nya marknader.

Jag ser nu fram emot Opus fortsatta resa där styrelsen och ledningsgruppen tillsammans planerar att utveckla ett världsledande företag som sträcker sig in på nya marknader och utvecklar nya tjänster.



Katarina Bonde
ORDFÖRANDE

VD-ORD

STARK EBITDA-TILLVÄXT, EXPANSION I LATINAMERIKA OCH NYA TILLÄGGSFÖRVARV UNDER 2016

Vi fortsätter att utveckla Opus som ett företag med ett dedikerat branschfokus och med den tydliga inriktningen att vara en världsledande leverantör inom utsläpps- och säkerhetskontroll av fordon.

Under 2016 hade Opus ytterligare ett starkt år, mätt i både intäkter och EBITDA. Under året har vi startat bilprov-ningsverksamhet i både Chile och Pakistan. Vi har också sett en stark tillväxt i vår framgångsrika affärsmodell Equipment as a Service (EaaS). Dessutom har vi lanserat pilotprogram för både Drew Techs unika fjärrassistans-tjänst, Remote Assisted Programming (RAP), samt vår innovativa FASTLIGN®-teknik.

Opus överträffar sina finansiella mål

Opus har haft en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om 49,1 procent sett över de fem senaste åren. Under 2016 ökade omsättningen med 2,8 procent och EBITDA ökade med 20,9 procent med en förbättrad EBITDA-marginal från 16,6 procent 2015 till 19,5 procent 2016. Både omsättnings-tillväxten och EBITDA-marginalen översteg de finansiella målen om 10 procent genomsnittlig årlig omsättningstill-växt (CAGR) under en femårsperiod och 15 procent EBITDA-marginal. Koncernen hade ett starkt operativt kassaflöde under 2016 om 204 MSEK.

Sedan bolaget listades 2006 har vi framgångsrikt byggt en solid plattform som inkluderar teknologier, erfarenhet, referenser, geografisk närvaro och generering av stabilt kassaflöde. Detta har gjort det möjligt för Opus att bli en ledande internationell bilprovningsoperatör. Opus står väl rustat inför nästa tillväxtperiod. Det är därför med stor framtidstro som jag lämnar över VD-rollen till min långvari-ga kollega och vän Lothar Geilen medan jag kommer att fokusera på strategisk affärsutveckling inom koncernen. Jag har varit bolagets VD i över ett decennium och jag är mycket stolt över våra framgångar och det bolag som vi har byggt hittills. Likväl tror jag att vi har en ännu mer spännande resa framför oss som jag ser fram emot att vara en del av.

Magnus Greko

VD och koncernchef t.o.m. 31 mars 2017

**Redo för en ny utmaning
– Tillväxtplanen 400/100/25**

Världen vill ha säkrare vägar och renare luft. Ett viktigt sätt för att nå detta är genom att bekämpa problemen från fordonsutsläpp och dödsolyckor i trafiken. År 2010 inledde Världshälsoorganisationen (WHO) kampanjen "Decade of Action" med målet att minska antalet dödsfall i trafiken med 50 procent fram till 2020. Den utvecklade delen av världen är på väg att uppnå målet om 50 procent minskning. Under de första fem åren ökade dock antalet dödsolyckor i hela världen från 1,25 till 1,3 miljoner per år. Samtidigt är föroreningsnivåerna i storstadsområden på rekordnivå.

Perfekta förutsättningar för vår tillväxt

Den ökande viljan från regeringar runt om i världen att ta itu med dessa problem utgör perfekta förhållanden för Opus framtida tillväxt. Vi ser flera möjligheter att öka vår bilprovningens verksamhet i låg- och medelinkomstländer där fordonsflottan är gammal och befolkningstillväxten är betydande. De problem som utvecklingsländerna upplever har, från en regulatorisk synpunkt, skiftat fokus från nybilsbesiktning till besiktning av begagnade bilar. Opus har utvecklat viktig teknologi som vi använder för att bistå regeringar i att bekämpa föroreningar och dödsfall i trafiken i utvecklingsländer.

Vi ser även flera tillväxtmöjligheter i att erbjuda innovativa produkter relaterade till utvecklingen av ny teknik i fordonsbranschen. Intressanta områden som vi arbetar med för närvarande är våra pilotprogram för RAP-tjänsten och FASTLIGN®-teknologin.

Strategier

Opus har tre huvudstrategier: försvara, växa och utveckla. Vi ska försvara vår position genom att skydda Opus position på den amerikanska och svenska bilprovningss-

marknaden. Vi ska växa vår verksamhet genom att vinna nya bilprovningsskontrakt i låg- och medelinkomstländer. Vi har ett väldigt kompetent team med lång erfarenhet av att arbeta med upphandlingar för bilprovningsskontrakt. De kan lämna in anbud och implementera förstklassiga bilprovningsskontrakt i olika delar av världen. Dessutom ska vi utveckla nya marknader med nya tjänster och teknologier nära vårt fokusområde.

Femårig tillväxtplan

Opus har presenterat en ny femårig tillväxtplan. Planen innebär ökad omsättning från 200 MUSD till 400 MUSD, EBITDA-tillväxt från 40 MUSD till 100 MUSD och stärkt EBITDA-marginal från 20 procent till 25 procent. Tillväxten kommer i huvudsak vara organisk med vissa tilläggsförvärv. De beräknade investeringarna för att stödja tillväxten uppgår till 1,5 – 2 miljarder SEK. Tillväxten planeras att finansieras genom vår befintliga kassa (0,5 miljarder SEK), operativt kassaflöde och via lånefinansiering.

Stark plattform för framtida tillväxt

Vi har redan en stark plattform med ledande positioner i USA och i Sverige samt etablerade positioner i Latinamerika och Asien. Vi har en erfaren och skicklig ledningsgrupp, som vi nu utvidgar. För att stärka vår organisation och bredda koncernledningen har vi anställt två väldigt erfarna chefer. I slutet av 2016 anställde vi Alfredo Granai som ny VD för Bilprovning Latinamerika och i mars 2017 anställde vi Sandra McCulloch som ny VD för Bilprovning USA och resten av världen. Vi ska även anställa en kommunikationsdirektör. Per Rosén har blivit befordrad till VD för Bilprovning Europa.

Vår stärkta organisation och vår starka operativa, tekniska och ekonomiska plattform kommer att göra det möjligt för oss att uppnå vår femåriga tillväxtplan. Jag ser fram emot att leda företaget under denna viktiga period och att förverkliga våra mål.

Lothar Geilen
Verkställande direktör och koncernchef



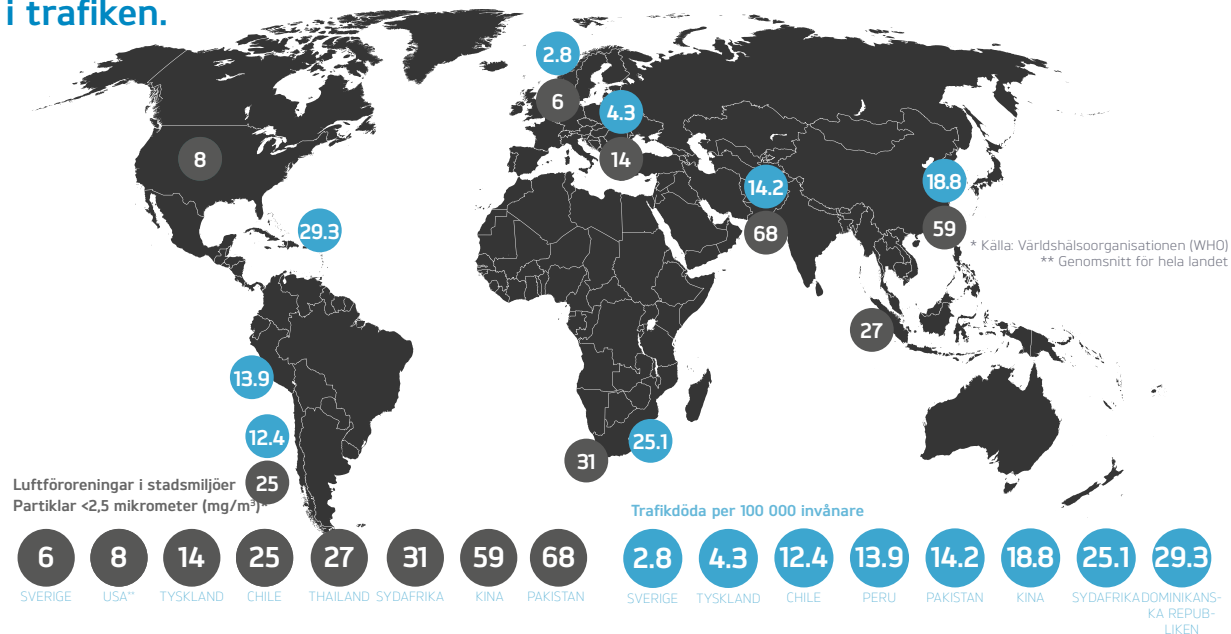
Lothar Geilen
VD och koncernchef

Magnus Greko
VP Strategic Business Development



MÅNGA DÖDSOLYCKOR OCH HÖGA FÖRORENINGS- NIVÅER DRIVER BILPROVNINGS- MARKNADEN

Det sker en snabb ekonomisk utveckling i låg- och medelinkomstländer. Fordonsparken i dessa länder växer i takt med att medelklassen blir allt större och mer välmående. Många begagnade fordon från utvecklade länder säljs till låg- och medelinkomstländer. Eftersom fordonsparkens genomsnittsålder är hög och många av dessa länder saknar fungerande bilprovningssystem är fordonen ofta i dåligt skick, vilket påverkar trafiksäkerheten negativt. Dåliga vägar och låga standarder för körkortsutbildning och förarprov ökar i hög grad problemet. En allt större vagnpark av gamla fordon, ofta med otillräcklig avgasrening, bidrar till miljöproblemen. Därför ökar behovet av och efterfrågan på bilprovning.



Megatrender och marknadsdrivkrafter för bilprovning

Opus drar nytta av flera megatrender, bland annat ökande global miljöhänsyn, ökat antal trafikolyckor med dödlig utgång i låg- och medelinkomstländer, bilteknikens snabba utveckling och tillväxtekonomier i underutvecklade regioner.

Miljöhänsynen ökar i global skala. I den utvecklade delen av världen skärps utsläppsbestämmelserna. I USA kan de nyligen skärpta kraven för omgivningsluft tvinga många lokala myndigheter att vidta ytterligare åtgärder för att minska utsläppen. I låg- och medelinkomstländer är lagstiftningen inte lika sträng i detta avseende, men oron över föroreningarna växer, framför allt på grund av den

lagstiftning och reglering för både miljö- och säkerhetskontroll. Ökat välbefinnande i världen har gjort det möjligt för fler människor att förverkliga drömmen om en egen bil och antalet bilar är nu över en miljard. Framför allt i utvecklingsländerna blir fordonen fler. Fler bilar innebär också större utsläpp och fler trafikolyckor – ofta beroende på låga säkerhetskrav och motorer med ineffektiv avgasrening.

Utvecklingsländerna svarar för 50 procent av vägtrafiken men hela 90 procent av dödsolyckorna. I dessa länder kommer snart trafikolyckor att vara den femte mest vanliga dödsorsaken före sjukdomar som HIV/AIDS, malaria och TBC.

Föroreningarna i storstäderna har successivt ökat runt om i världen och utsläppskontroller av fordon har visat sig vara ett effektivt verktyg för att minska utsläppen.

Kunskapen om luftföroreningars roll för hjärt- och kärlsjukdomar har skapat en medvetenhet om behovet av utsläppsminskning. Detta leder till en större marknad för miljökontroller och tillhörande bilprovningsprogram.

Det ökande antalet fordon är en stark drivkraft för bilprovningsmarknadens tillväxt.

Förutsättningarna för marknadstillväxt är generellt sett gynnsammare i utvecklingsländerna, då fordonen är i sämre skick och bilprovningsprogram inte är vanliga.

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

kraftiga smog som förekommer i de flesta storstäder under vissa perioder. Fordonsutsläppens negativa inverkan på människors hälsa är välkänd i detta sammanhang.

År 2010 inledde Världshälsoorganisationen (WHO) kampanjen "Decade of Action" för att minska antalet dödsfall i trafiken med 50 procent fram till 2020. Den utvecklade delen av världen är faktiskt på väg att uppnå målet om 50 procent minskning, främst tack vare framstegen med ny fordonsteknik. Under de första fem åren ökade dock antalet dödsolyckor i hela världen från 1,25 till 1,3 miljoner per år. I länder med stora befolkningar, såsom Indien, Brasilien och Pakistan, har antalet dödsolyckor ökat kraftigt, främst på grund av bristen på tillgång till ny fordonsteknik och större fordonsparker.

Marknaden för bilprovning drivs i första hand av

Bilprovningsbranschen

Opus är aktivt på bilprovningsmarknaden, som har en årlig global omsättning på ungefär 4 miljarder euro. (Källa: Bureau Veritas) Opus marknadsandel var 4,5 procent 2016.

Bilprovning

Bilprovning genomförs på olika sätt i olika regioner i världen. Utanför USA, Kanada och Mexiko ligger fokus på såväl miljö- som säkerhetsprovning. Under 2014 offentliggjorde EU ett nytt direktiv, 2014/45/EU som generellt fastställer riktlinjerna för bilprovningsprogram i Europa.

Bilprovningen i USA, Kanada och Mexiko skiljer sig från den europeiska. I Nordamerika fokuserar man i första hand på miljökontroll genom regelbunden besiktning av fordonen. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. I vissa större delstater görs visuella säkerhetskontroller som ett led i de regelbundna besiktningarna, antingen årligen eller vartannat år. I tillväxtområden som Asien och Sydamerika brukar bilprovningsprogrammen oftast utformas som de europeiska, med tydligare inriktning på säkerhetskontroller. Allt eftersom välståndet och fordonsparkerna växer ägnas mer tid åt frågan om att upprätta bilprovningsprogram för att minska trafikolyckor och dödsfall samt för att förbättra miljön.

Bilprovningensmarknaden i USA

Den amerikanska marknaden för fordonsbesiktning drivs främst av miljökontroll. Medan fordonsbesiktningssprogrammen bestäms lokalt i varje enskild delstat, regleras miljökontrollen i USA av Environmental Protection Agency

i enlighet med den federala Clean Air Act från 1975. Det finns i dagsläget inget som tyder på att denna grundläggande lag kommer att ändras.

Strängare ozonregler i USA

Enligt den amerikanska federala lagen Clean Air Act (CAA) ska amerikanska Environmental Protection Agency (EPA) fastställa nationella standarder för luftkvaliteten genom gränsvärden för flera förorenande ämnen, inklusive markbundet ozon. Enligt lagen ska det göras oberoende vetenskapliga granskningar av hälsostandarder. Varje delstat ska på grundval av en modell för utsläppsminskning från den amerikanska miljöskyddsbyrån EPA utarbeta sin egen plan för hur man ska uppfylla de federala kraven för ren luft. Enligt Clean Air Act kan EPA frysa finansieringen till motorvägar och utdöma böter för de områden som överskrider hälsostandarderna.

Den 1 oktober 2015 skärpte EPA gränsvärdet för markbundet ozon från 75 ppb till 70 ppb (parts per billion, miljarddelar). Enligt EPA överskrider 241 storkommuner (counties) gränsvärdet 70 ppb.

Clean Air Act (CAA) omfattar en bestämmelse om "anti-backsliding" som kräver att en delstat fortsätter med bilprovningsprogram som är en del av delstatens implementeringsplan, även om det inte längre är ett specifikt krav, om inte motsvarande utsläppsminskningar kan hittas. Med andra ord, det räcker inte att förbättra luften för att uppfylla luftkvalitetsnormerna enligt CAA. Miljökontrollprogram som har hjälpt en delstat att uppfylla miljökraven måste bestå även om delstaten uppfyller kraven så till vida delstaten inte kan påvisa andra utsläppsminskningar för att säkerställa att det inte sker någon "back-sliding". Eftersom fordonsflottan och urbaniseringen fortsätter att växa är det ytterst svårt för en delstat att sluta utföra miljökontroller av fordon i ett visst område när de väl har bidragit till att minska utsläppen inom området.

Centraliserad och decentraliserad bilprovning

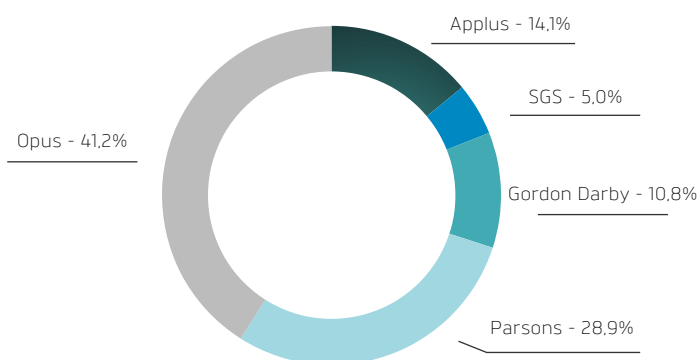
Bilprovningsprogrammen i USA är antingen decentraliserade eller centraliserade. De kan i vissa fall vara en blandning av de båda modellerna. Centraliserade bilprovningsprogram omfattar utsläppskontroller på bilprovningstationer som är särskilt avsedda för detta syfte och bedrivs av operatören. Detta gäller i åtta delstater.

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

En öppen marknad för utrustning på decentraliserade marknader gäller när bilprovningstationerna fritt kan välja mellan flera olika certifierade utrustningsleverantörer. Kalifornien, Texas och Georgia är delstater där man tillämpar ett program med öppen marknad.

Opus Inspection är marknadsledande i alla tre marknadssegment i USA: centraliserade och



**MARKNADSANDELAR I USA PÅ BILPROVNINGS-
MARKNADEN PER BESIKNINGSFÖRETAG, 2016***

*Opus Groups uppskattning.

decentraliserade marknader och öppna marknader för utrustning. Som ett helt vertikalt integrerat företag kan Opus Inspection leverera ett komplett erbjudande till alla dessa marknadssegment utan att vara beroende av externa aktörer. Detta inkluderar utveckling och tillverkning av utrustning, mjukvaruutveckling, databasdesign, databehandling, programverksamhet, utbildning och certifiering av besiktningstekniker, helpdesk-tjänster, uppsökande verksamhet samt service och revision av stationerna.

I USA är det primärt miljötester som utförs. Skälet är luftföroreningarna, som är ett stort problem i framför allt storstäder. Miljötester genomförs i 31 delstater i USA och i District of Columbia. Av dessa utför 17 delstater även säkerhetskontroller av fordon. Utsläppskontroller av fordon utförs huvudsakligen i de delstater där luftföroreningar överstiger de tillåtna gränserna för smog, vilket mäts i form av marknära ozon.

Miljömyndigheterna fattar beslut om fordonsbesiktningar i dessa delstater och köper tjänster från privata företag, vanligtvis i form av långsiktiga kontrakt på mellan fyra och sju år genom konkurrensutsatta upphandlingar.

Dessa kontrakt förlängs vanligtvis två till fem år, varefter en ny upphandlingsprocess startar. Bolaget bedömer att det sker i genomsnitt tre nya upphandlingar i

USA varje år. Värde på varje individuell upphandling är mellan 0,5 och 225 MUSD under en period på mellan fem och tio år.

Marknadsstorlek i USA

Enligt Opus Inspections egna estimat var storleken på den amerikanska bilprovningensmarknaden cirka 240 miljoner USD under 2016. Marknaden förväntas minska med 35 MUSD under 2017 till följd av en förändring i New Jersey-programmet.

Konkurrens på bilprovningensmarknaden i USA

Opus Inspection är marknadsledande inom både centraliserad och decentraliserad fordonsbesiktning i USA, med en av Bolaget uppskattad, total marknadsandel om cirka 41,2 procent. Marknadsandelen har beräknats genom officiell volym av årliga besiktningar samt genom en tillhörande uppskattning av intäkterna i respektive delstat.

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



Opus Bilprovnings första station i Göteborg öppnade i april. Patrik Bergstrand (stationschef) och Robin Vennborg

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 beräknar att den svenska bilprovningensmarknaden omsatte totalt cirka 2,2 miljarder SEK under 2016. Den bedömningen grundas på det beräknade antalet besiktningar och uppskattningar av gällande 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 genomgå den första regelbundna fordonsbesiktningen tre år efter det att ett nytt fordon har registrerats, därefter efter två år och sedan varje år (3-2-1 osv.).

Motorcyklar, husvagnar och lätta släpvagnar ska besiktigas enligt 4-2-2-regeln och tunga lastbilar, tunga bussar och tunga släp ska besiktigas varje år (1-1-1).

I december 2016 beslutade den svenska regeringen att personbilar och andra lätta fordon (<3,5 ton) även fortsättningsvis ska genomgå den första besiktningen tre år efter det att fordonet registrerades och den andra besiktningen två år efter den första besiktningen. Därefter ska nästa besiktning äga rum 14 månader efter föregående besiktningstillfälle, i stället för efter 12 månader enligt den tidigare lagstiftningen. Opus räknar med att effekten av den nya lagstiftningen, som ska genomföras under 2018, blir minimal och uppvägs av andra effekter, t.ex. utvecklingen av fordonsparkens totala storlek.

Fordonsparkens storlek och åldersstruktur

Fordonsparkens storlek bestäms i första hand av befolkningens storlek och totala välbefinningsnivå. I Sverige har antalet personbilar i trafik (den största fordonskategorin, baserat på antalet besiktningar) växt i en genomsnittlig takt av 1,3 procent per år under de senaste tio åren. Fordonens åldersstruktur påverkar hur ofta fordonsägaren måste besiktiga sitt fordon. Nybilsförsäljningen har ökat i Sverige under de föregående

tre åren, vilket kommer att påverka den totala fordonsparken.

I slutet av 2016 var ungefär 71 procent av alla personbilar äldre än fem år och måste följaktligen besiktigas årligen.

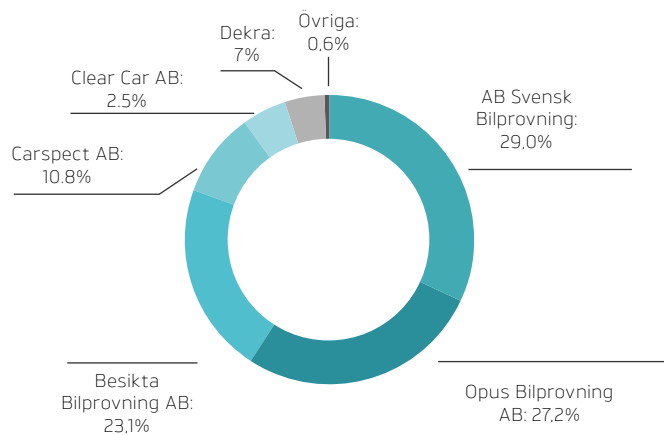
Aktörer

Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning AB hade under 2016 en genomsnittlig marknadsandel om 27,2 procent på den svenska bilprovningensmarknaden baserat på antal inrapporterade besiktningar till Transportstyrelsen.

AB Svensk Bilprovning och Besikta Bilprovning i Sverige AB hade en marknadsandel om 29,0 procent respektive 23,1 procent. Utöver dessa tre större aktörer är även A-Katsastus etablerat i Sverige under varumärket Carspect med 63 stationer och en marknadsandel om 10,8 procent. Med sina 51 provningsstationer hade Dekra en genomsnittlig marknadsandel på 7,0 procent 2016.

ClearCar såldes till Besikta i april 2016.

MARKNADSANDELAR I USA PÅ BILPROVNINGS-MARKNADEN PER BESIKNINGSFÖRETAG, 2016*



Källa: Transportstyrelsen



Country GM för Chile Joaquin Velasquez, President Vehicle Inspection Latin America Alfredo Granai och Technical Director Jaime Muñoz.

Bilprovningensmarknaden i Chile

Chile är ett väldigt politiskt och ekonomiskt stabilt land med 18 miljoner invånare. Chile har i över 15 år haft en välutvecklad bilprovningensmarknad med både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Den årliga ökningen av antalet fordon var i genomsnitt 7 procent under åren 2005–2015. Antalet privata bilar i Chile ökade till cirka 4,7 miljoner under 2015.

Transport- och telekommunikationsministeriet (TTM) är ansvarig instans för tilldelning av privata koncessioner och för att övervaka bilprovningensstationer. Lätta fordon och motorcyklar besiktigas årligen med undantag av de första två åren. Tunga fordon och fordon i kollektivtrafik besiktigas halvårsvis. Koncessioner från TTM som tilldelas bilprovningensoperatörer löper under cirka åtta till tio år. TTM beslutar hur många koncessioner som ska läggas ut i varje region genom konkurrensutsättning. TTM bestämmer även antal stationer och testlinjer som ska få öppnas i varje koncession. Antalet besiktningar i Chile uppgick till 5,2 miljoner under 2015.

Opus Inspection har tilldelats tre koncessioner i och runt Santiago i regionerna Maule, O'Higgins och Metropolitana.

Bilprovningensmarknaden i Pakistan

Pakistan är med sina 190 miljoner invånare 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. Punjab-regeringens transportministerium har fattat beslut om att införa ett första sådant bilprovningensprogram, för fordon inom kollektivtrafik. Programmet omfattar såväl säkerhets- som miljökontroll. Opus Inspection har kontrakterats som exklusiv leverantör för att utforma, utveckla och driva ett program som erbjuder allmänheten effektiv och opartisk bilprovning av hög kvalitet i Punjab-provinsen.

Punjab-provinsen har över 500 000 fordon inom kollektivtrafiken som skall besiktigas två gånger per år. Antalet fordon i Pakistan ökar med 6–8 procent per år.

Konkurrens på den globala bilprovningensmarknaden

Det finns ett antal bilprovningensföretag som verkar internationellt. Bland dessa märks Dekra, det största bilprovningensföretaget globalt, flera av de tyska TÜV-organisationerna TÜV Süd, TÜV Nord, TÜV Rheinland, den schweiziska gruppen SGS, spanska Applus+, franska Bureau Veritas, finska A-Katsastus och flera andra aktörer.

Samtliga ovanstående organisationer är engagerade i en rad olika verksamheter varav bilprovning endast utgör en del av verksamheten. Opus Inspection är en relativt liten aktör på den globala marknaden jämfört med sina jämlökar.



Faktaruta USA

- Opus Inspection är marknadsledande i USA med 41 procents marknadsandel 2016.
- Hanterar över 25 miljoner besiktningar årligen.
- 82 centraliserade stationer.
- Över 30 000 fristående kunder i decentraliserade program.



TYDLIGT BRANSCHFOKUS

Opus verksamhet bygger på att erbjuda och möjliggöra miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett noggrant och effektivt sätt. Opus är en ledande leverantör inom bilprovning med stark inriktning på kundservice och innovativ teknik.



Bilprovningsverksamhet och fordonskommunikation och tjänster

Opus har två verksamhetsområden: i första hand bilprovning, samt fordonsrelaterade tjänster. Inom bilprovningsområdet utför Opus Group bilprovning, driver bilprovningsprogram och erbjuder fordonskontrollutrustning och tillhörande tjänster. När det gäller fordonsrelaterade tjänster erbjuder Opus Group produkter och tjänster inom bilprovning och fordonskommunikation samt andra tjänster.

Opus bilprovningsdivision består av två segment: Bilprovning Internationellt och Bilprovning Sverige. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs av Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningsprogram på kontrakt i flera världsdelar. Företaget tillhandahåller försäljning och underhåll av utrustning för miljökontroll av fordon i USA och Mexiko. Företaget tillhandahåller även fordonskommunikationsprodukter för diagnostik, omprogrammering, och FoU-dataloggning under varumärket Drew Tech. Dessutom tillhandahåller företaget tjänster inom fordonsregistrering och registreringsförnyelse till bilister och återförsäljare. Opus Inspection håller på att expandera sin verksamhet inom fordonskommunikation och service. Segmentet Bilprovning Sverige består av Opus Bilprovning som bedriver bilprovning i Sverige.

Bilprovning Internationellt

Segmentet Bilprovning Internationellt erbjuder bilprovningstjänster på kontraktsbasis samt tillhandahåller utsläppskontrollutrustning till bilprovningsprogram på de nord- och sydamerikanska marknaderna främst genom affärsmodellen EaaS. Segmentet expanderar framgångsrikt sin verksamhet till nya geografiska områden. Opus Inspections primära affärsmodell är att bedriva bilprovningsprogram på kontraktsbasis för olika statliga organ. I vissa fall säljer Opus Inspection utrustning i anslutning till tillhörande serviceavtal. På senare tid erbjuder bolaget utrustning i form av EaaS-avtal (Equipment as a Service), dvs. fullserviceavtal som omfattar både hyra av utrustning och samtliga tjänster som kunden efterfrågar, däribland maskinvara och programvara, efterlevnad, garanti, förbrukningsartiklar för service, mjukvarusupport samt underhåll. Denna innovativa affärsmodell ger oberoende verkstäder möjlighet att undvika stora kapitalinvesteringar och få tillgång till ny högteknologisk utrustning. Samtidigt förbättrar det Opus Inspections långsiktiga intäkter väsentligt jämfört med direktförsäljning av utrustning. Det har resulterat i att Opus Inspection fortsatt har en stark position på utrustningsmarknaden i Kalifornien.

I många bilprovningsprogram verkar Opus Inspection som tjänsteleverantör som på entreprenad utför lagstadgade kontroller av fordon och därför svarar för utrustning, IT-system, utbildning, service, tidsbokning samt marknadsföring. Erbjudandet varierar beroende på om bilprovningsprogrammet bygger på ett centraliserat eller decentraliserat system eller öppen marknad. Verksamheten inom Bilprovning Internationellt bedrivs genom

Opus Inspection, som är marknadsledare inom alla tre former av bilprovningsprogram i USA.

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 total drift av bilprovningsprogram, databassystem för bilprovning (Vehicle Inspection Database, VID) och utsläppskontrollutrustning. Opus Inspection är verksamt i framför allt Nordamerika, där bolaget är marknadsledande, men har även bilprovningsverksamhet i Chile, Peru, Pakistan och Mexiko. Inom ramen för sina bilprovningsprogram utför Opus Inspection över 25 miljoner besiktningar per år och har över 30 000 kunder i USA bestående av bilprovningstationer, verkstäder och återförsäljare.

Opus Inspection är ledande på den amerikanska marknaden för bilprovning, såväl vad gäller centraliserade som decentraliserade program. Företaget erbjuder komplett programutveckling, implementering och löpande förvaltning av i första hand långsiktiga centraliserade och decentraliserade bilprovningsprogram till myndigheter över hela den nordamerikanska kontinenten. De centraliserade programmen i USA bedrivs i första hand genom det helägda dotterbolaget Envirotec Corp.

Drew Technologies

Drew Technologies (Drew Tech) med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, är ett dotterbolag till Opus Inspection. Drew Tech grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovningstationer globalt. All produktutveckling, design och slutlig produktion sker i Ann Arbor. Drew Techs tjänster och produkter omfattar utvecklingsverktyg och Pass-Thru-tekniken (J2534), som möjliggör kommunikation mellan ett fordonns processornätverk, däribland ECU (fordonsdatorer), och en server. Verksamhetsområdena är:

1. Originalutrustning (generiska och specialkonstruerade produkter för bilföretag, vissa direktleverantörer och återförsäljare), eftermarknadsreparation (både återförsäljare och oberoende verkstäder),
2. OBD-utsläppskontrollprodukter, och senast
3. Remote Assisted Programming (RAP).

Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för fordonsdiagnos och för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Detta är viktig OBD-teknik som Opus Inspection använder på ett antal marknader. Tekniken kommer att användas för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovningmarknaden och, än viktigare, på fordonsdiagnos- och reparationsmarknaderna.

Upphandlingar i USA

Opus Inspection deltar i anbudsförfarande för offentliga upphandlingar. De kontrakt som Opus Inspection tecknar med delstatsmyndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga

med en normal löptid på 4–7 år plus kontraktsförlängningar på 2–5 år. Den amerikanska upphandlingsprocessen styrs av delstaternas lagar som svar på federala föreskrifter och utförs av delstatsmyndigheter. Vid upphandling lämnar privata aktörer anbud som beskriver hur de planerar att bedriva bilprovningen genom detaljerade förslag som följs upp av muntliga presentationer.

Anbudan poängsätts på grundval av flera kriterier, bland annat kundreferenser, teknik, finansiell stabilitet, storlek, ledarskap, teknisk kompetens och pris.

Bilprovningsverksamhet i Pakistan

Opus Inspection (Pvt) Ltd, ett dotterbolag till Opus Inspection, driver det nya bilprovningsprogrammet "Vehicle Inspection and Certification System" (VICS) i Lahore, Pakistan. Programmet togs i drift i juli 2016 och består av en koncession om att bedriva bilprovning av kommersiella fordon i Punjab-provinsen under 20 år med möjlighet att två gånger förlänga kontraktet med fem år (20+5+5).

Detta är Opus Inspections första kontrakt enligt public-private partnership (PPP). PPP innebär ett avtal mellan en offentlig myndighet och en privat part, där den privata parten tillhandahåller en offentlig tjänst eller projekt och tar finansiell, teknisk och operativ risk i projektet. Projektfinansieringen bygger på Build-operate-transfer (BOT), i vilken Opus Inspection som privat företag erhåller en koncession från regeringen för att finansiera, konstruera, bygga och driva anläggningarna innan de överförs till myndigheten eller kontraktet förlängs i slutet av avtalsperioden.

Målet för bilprovningsprogrammet är att förbättra trafiksäkerheten och miljön genom förbättringar inom transportsektorn. Programmet kommer därför att omfatta både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Under programmets första två faser ska kommersiella fordon besiktigas (fas 1 i Lahore stad och fas 2 i andra delar av Punjab). De beräknade intäkterna från fas 1 och fas 2 uppgår till cirka 150 miljoner USD under kontraktets

20-åriga initiala löptid. Bilprovningspriserna kommer att justeras varje år för att kompensera för inflation.

Opus Inspection är den första och enda bilprovningsoperatören i Pakistan. Punjab är den första regionen.

Bilprovningsverksamhet i Chile

Opus Inspections dotterbolag Systech Chile Ltda. har tecknat tre kontrakt med transport- och telekommunikationsministeriet (TTM) i Chile om bilprovningskoncessioner för regionerna Maule, O'Higgins och Metropolitana. Koncessionskontrakten med TTM har åtta års löptid. Inom ramen för dessa koncessioner tillhandahåller Systech Chile miljö- och trafiksäkerhetskontroller av fordon. Systech Chile inledde sin första bilprovningsverksamhet i Chile 2016, i de första två stationerna av åtta. Alla åtta stationerna förväntas vara i drift under 2017.

Tjänster och produkter

Opus Inspections produkt- och tjänsteutbud i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprovning. Opus Inspection utvecklar och installerar avancerade IT-system för bilprovning, så kallade Vehicle Inspection Database (VID), för såväl centraliserade som decentraliserade bilprovningsprogram. VID lagrar all data från en bilprovning, jämför de fordonsspecifika uppgifterna med myndighetens databas, kontrollerar bilprovningsprogrammet och bilprovningsstationens parametrar samt analyserar samtliga aspekter av resultaten. Opus Inspections utvecklingsavdelning i Tucson, Arizona har över 50 heltidsanställda tekniker/kvalitetssäkringsansvariga/projektledare som arbetar med FoU och utveckling av hårdvara och programvara samt stöd för befintliga och nya produkter och tjänster.

I delstater med decentraliserade bilprovningsprogram ansvarar ofta Opus Inspection för all service inklusive design, installation och underhåll av datasystem och testutrustning, utbildning av inspektörer, revision av programmet, telefonsupport samt ackreditering och certifiering av stationer. I decentraliserade program med öppen marknad för utrustning erbjuds testutrustning främst genom EaaS, med all service inkluderad.

I delstater med centraliserade miljöprovningsprogram är Opus Inspection ansvarigt för hela driften av bilprovningsprogrammet. Testerna utförs av Opus Inspections personal på stationer som ägs och drivs av Opus Inspection.

Drew Tech är en del av segmentet Bilprovning Internationellt och erbjuder fordonskommunikationsverktyg som används för bland annat fordonsutveckling, slutkontroll av fordon, fordonsdiagnostik och reparation och miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Drew Tech är en ledande tillverkare av fordonskommunikationsverktyg som använder sig av J2534 som är en SAE-standard (Society of Automotive Engineers) för kommunikation mellan datorer och processornätverk som finns i fordon. Enligt federala bestämmelser i USA måste alla biltillverkare erbjuda oberoende bilverkstäder tillgång till sin diagnosinformation för återförsäljare genom J2534 eller andra standarder senast 2018. Drew Tech var först med att lansera ett verktyg med J2534-standard och har etablerat sig som marknadsledande inom detta segment.



RAP Service

Drew Tech var först med att lansera en fjärrassistans-tjänst som gör att alla verkstäder kan uppdatera programvara i fordonets datorsystem under service eller vid byte av delar. Det krävs ofta uppdateringar när nya delar installeras, t.ex. när en komponent byts ut eller en bil repareras efter krock. Drew Techs tjänst kallas Remote Assisted Programming (RAP Service). RAP Service ger oberoende verkstäder avancerade möjligheter, samtidigt som det undanröjer bördan med fortbildning och direktkostnader för utrustning. RAP Service består av en komplett maskinvarusats och en fjärrassistanstjänst av Drew Techs erfarna tekniker. RAP-satsen ansluts till ECU, satsen upprättar kontakt med en specialist på Drew Tech via webben, och omprogrammeringen utförs på distans av Drew Techs tekniker. Lösningen bygger på egen teknik och kunderna betalar en avgift för varje tjänst. Användningen av RAP gör det möjligt för alla verkstäder, även små verkstäder, att omprogrammera Electronic Control Units (ECU:er) efter byte av delar, utan att behöva transportera fordonet till en återförsäljare för att utföra uppdateringen, eller anlita märkesspecialister som tillhandahåller sådana uppdateringar som oberoende konsulter. Dessutom minimerar verkstäderna risken för fel, som normalt blir



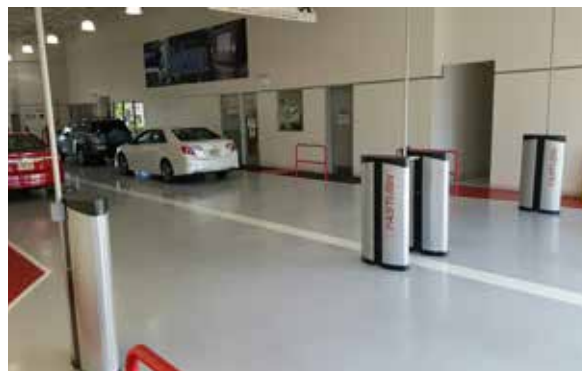
dyra och leder till att kunderna blir missnöjda. För närvarande erbjuder inte andra aktörer någon liknande tjänst. För att kunna erbjuda en sådan tjänst skulle de flesta potentiella aktörer vara tvungna att köpa in tekniken externt, vilket gör att de hamnar i kostnadsunderläge jämfört med Drew Tech.

I november 2016 lanserade Drew Tech ett pilotprogram för sin RAP Service. Under 2016 registrerades flera patent för denna tjänst. Avtal har ingåtts med flera stora samarbetspartners som deltar i detta pilotprojekt. Pilotprogrammet varar i sex månader Under vilka Drew Tech successivt ska öka antalet RAP-enheter på fältet till 1 000. Pilotprogrammet ska användas för att avgöra hur tjänster på bästa sätt ska tillhandahållas kunderna och hur tjänsten ska marknadsföras.

FASTLIGN®

Under 2016 förvärvade Opus Inspection en majoritet i den innovativa tekniken FASTLIGN®. FASTLIGN® är en patenterad hjulinställningsskanner som genom ett snabbt och trådlöst test fastställer om inställning krävs när ett

fordon passerar genom systemet. Denna banbrytande och helt automatiserade teknologi mäter fordonets däckspår med hjälp av laser och fastställer fel i styrning, fjädring och hjulens inställning. En betydande andel av befintliga fordon har problem med hjulinställning, fjädring och spårning som kan gå obemärkt förbi. FASTLIGN®-tes-



tet utförs utan beröring av fordonet, och avslutas på mindre än tre sekunder medan fordonet passerar mellan två FASTLIGN®-lasertorn, t.ex. på väg in för service. FASTLIGN® kompletterar Opus erbjudande av bilprov-ningsutrustning och används i dag av bilserviceverkstäder och återförsäljare för att genomföra godkännande-test. Fordon som inte får godkänt i testet erhåller en servicerekommendation. Opus Inspection har startat ett pilotprogram för FASTLIGN® i Kalifornien och Texas inriktat på att optimera både installationen och kundupplevelsen. Inledningsvis är målet att förbättra produktens konstruktion, göra den snabbare och minska produktionskostnaderna. Detta nya produktprogram kan marknadsföras genom samma distributionskedja som Opus miljökontrollutrustning, och inom ramen för EaaS.

Remote Sensing

Opus Inspections erbjuder tjänster inom fjärranalys (Remote Sensing, RS) i USA och globalt. Genom Opus Inspections RSD-teknologi (Remote Sensing Device) utför



Opus Inspection över fem miljoner unika fjärrmätningar av fordonsutsläpp årligen.

Remote Sensing-utrustning mäter fordonsutsläpp från vägkanten samtidigt som en kamera fotograferar fordonets registreringsskylt. Fjärranalys är ett komplement till bilprovningsprogrammen genom sin förmåga att

karaktärisera en fordonspark (fleet characterization), identifiera fordon med höga utsläppsvärden och övervaka efterlevnaden i fordon under användning. Till fordon som uppfyller miljökraven i ett RSD-program (Clean Screening) såsom i Virginia och Colorado, skickas ett undantagsmeddelande och de fordonen behöver sedan inte kontrolleras vid en bilprovningsstation under den pågående besiktningensperioden.

Opus Inspection innehar den ledande positionen internationellt inom RSD-tjänster med sin patenterade produkt AccuScan™. Opus Inspection 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 bilprovningsprogrammen är.

Kunder

Kunderna i segmentet Bilprovning Internationellt är främst myndigheter som Opus Inspection ingår avtal med för att erbjuda bilprovningstjänster, IT-tjänster och/eller bilprovningstrustning. Försäljning och service av utrustning för emissionskontroll av fordon erbjuds främst till besiktningstationer inom ramen för decentraliserade program.

Opus Inspection driver för tillfället 26 kontrakterade bilprovningsprogram i Nordamerika. De flesta av dessa program omfattar den operativa driften av bilprovningsprogram. Opus Inspection hanterar över 25 miljoner besiktningar per år på över 30 000 stationer, både centraliserade och decentraliserade anläggningar.

Vidare bedriver Opus Inspection bilprovningens verksamhet i Chile, Peru, Mexiko, Pakistan och Bermuda som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Opus Inspections RSD-utrustning används både i Nordamerika och internationellt. Clean Screen-programmet, som analyserar utsläpp från fordon med RSD-utrustning, används för närvarande som en del av programmen i Colorado och Virginia. Opus Inspection erbjuder även fjärranalys som en tjänst för att identifiera höga utsläppsnivåer (skadliga utsläppsnivåer) i Arizona, Kalifornien, Massachusetts, Texas och Virginia.

RSD-tjänster för analys av fordonsparken används i Arizona, Nevada, Texas, Pennsylvania, Rhode Island, Maryland, Indiana, Washington DC och Kalifornien i USA och internationellt i Sydkorea, Singapore, Brasilien, Indien och Spanien. Program som använder RSD för att mäta utsläpp och skadliga utsläppskällor från fordon, och program som kartlägger fordonsparker, genom s.k. Fleet Characterization, står totalt för en betydande andel av Opus Inspections RSD-försäljning och har potential för tillväxt.

Drew Techs kundbas består av fordonstillverkare (OEM) globalt, distributörer av utrustning till bilverkstäder (fordonseftermarknaden) och bilprovningföretag (bilprovning). Drew Tech har relationer med en stor del av världens biltillverkare genom försäljning och teknisk support. Drew Techs produkter säljs genom 67 distributörer under ett antal nationella märken såsom Snap-on, Bosch, MAC, Tools, MATCO, Cornwell, ISN samt vissa övriga.

Kunderna för FASTLIGN® är bilserviceverkstäder och återförsäljare.

Patent

Opus Inspection innehar mer än 100 inhemska och internationella patent för bilprovningsteknik och 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. Dessutom har Opus Inspection ansökt om en rad nya patent på nyligen utvecklade bilprovningssinnovationer.

REFERENSER FÖR BILPROVNING INTERNATIONELLT

Opus Inspection har 26 bilprovningkontrakt. Nedan ges en sammanfattning av Opus Inspections kontrakt:

Centraliserade program:

Colorado, Tennessee (Nashville och Middle), Indiana, Maryland, Ohio, Oregon, Delaware, Bermuda, Peru, Chile (Maule, O'Higgins och Metropolitana), New York City TLC och Pakistan.

Decentraliserade program:

New York, Utah County, Louisiana, Missouri, North Carolina, Rhode Island, Virginia och Wisconsin.

Decentraliserade program med Equipment as a Service (Öppen marknad):

Kalifornien (EaaS), Georgia (EaaS), North Carolina, Pennsylvania, Texas och Mexico.

Program för fjärranalys (Remote Sensing):

Virginia, Kalifornien (South Coast Air Quality Management District), Texas, Massachusetts MBTA, Colorado*, Indiana* och Ohio*

*Tillägg på det centraliserade programmet.

Bilprovning Sverige

Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med en genomsnittlig marknadsandel på 27,2 procent i Sverige under 2016. Verksamheten bestod vid utgången av 2016 av 82 besiktningstationer. Huvudkontoret ligger i Stockholm. Opus Bilprovning hade 564 anställda den 31 december 2016.

Under 2016 utförde bolaget cirka 1,6 miljoner fordonsbesiktningar. Drygt 1,5 miljoner utfördes av lätta fordon och av dessa var drygt 1,2 miljoner personbilar (såväl fordonsbesiktningar som uppföljningsbesiktningar). Totalt utfördes ungefär 75 000 besiktningar av tunga fordon. Opus Bilprovning besiktigar fordonen och säkerställer deras trafiksäkerhet. Opus Bilprovning omsatte 623,2 miljoner SEK under 2016, vilket utgör cirka 37 procent av koncernens intäkter. Opus Bilprovningens besiktningstationer är främst belägna nära tätbebyggda områden. Företaget har ett geografiskt fokus på Stockholm och Mälardalen, men besiktningstationerna är även belägna

längs ostkusten i norra Sverige samt i vissa områden av mellersta och södra Sverige. Bolaget har börjat öppna stationer i västra Sverige och har som mål att bedriva verksamhet i hela landet. Opus Bilprovning har en stark marknadsnärvaro i många av de geografiska regioner där besiktningstationerna är lokaliserade.

Tjänster och produkter

Opus Bilprovning tillhandahåller ett brett utbud av obligatoriska och frivilliga tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll för 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.

Obligatoriska fordonsbesiktningar stod för cirka 97,2 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 besiktningspersonal och omfattar både interna och externa inspektioner, kontroller och mätningar. Andra fordonskategorier är motorcyklar, lätt och tung lastbil, lätt och tung släpvagn, bussar samt husvagnar, husbilar och EU-mopeder.

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

För importerade fordon eller där en modifiering har genomförts måste fordonet genomgå en registreringsbesiktning för att se till att det uppfyller svenska miljö- och säkerhetskrav.

Opus Bilprovning erbjuder även flera frivilliga tjänster. Bland de frivilliga tjänsterna ingår bland annat tjänsten Biltest. Det är en opartisk bedömning av begagnade fordon när det gäller trafiksäkerhet och miljö.

Kunder

Opus Bilprovnings kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utlandsregistrerade fordon som ska registreringsbesiktigas.

Det obligatoriska och frivilliga tjänsterna och produkterna är riktade till ägare av de flesta typerna av fordon.

Ackreditering

För att få etablera en besiktningstation måste besiktningföretagen ackrediteras för fordonsbesiktning av det statliga organet Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som ansöker om tillstånd att bedriva fordonsinspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktningföretaget har rätt teknisk kompetens, utrustning och kvalitetssystem samt att det 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 ackrediteringskrav som ställs på besiktningspersonal är medarbetarna i Opus Bilprovning företagets värdefullaste tillgångar. De anställda kan huvudsakligen delas in i två huvudgrupper; besiktningstekniker och besiktningssingenjörer. Besiktningstekniker utför de flesta besiktningstjänster förutom registreringsbesiktningar medan besiktningssingenjörer även utför registreringsbesiktningar. De höga kraven på företag och besiktningstekniker som sätts av Swedac utgör ett betydande hinder för etablering av nya företag på marknaden.



AKTIEN

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

Opus Group AB:s aktie är sedan den 2 juli 2013 noterad på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet är OPUS och ISIN-koden är SE0001696683. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbjudanden till Opus Group AB:s aktieägare under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

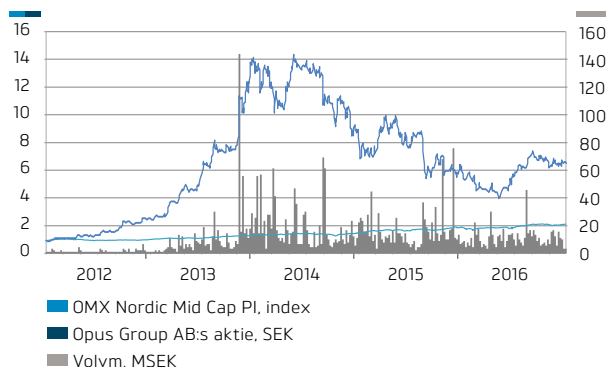
Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgick per den 20 april 2017 till 5 806 365 SEK fördelat på totalt 290 318 246 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Group AB:s börsvärde uppgick till 1 877 MSEK den 31 december 2016.

Ägarförhållanden per 31 december 2016

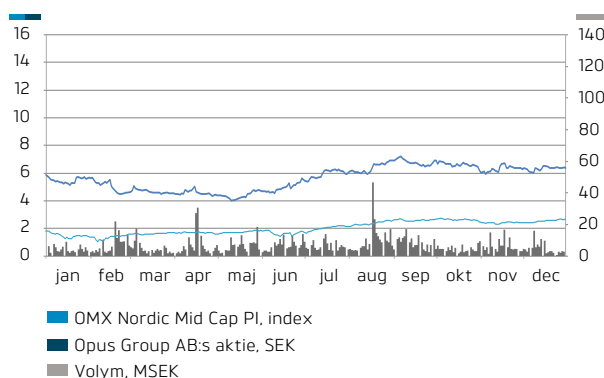
Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 11 799 per den 31 december 2016. Aktieägarstrukturen i Opus Group AB framgår av tabellen nedan som visar de tio största ägarna per den 31 december 2016.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	42 573 600	14,7%
Lothar Geilen	19 621 732	6,8%
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	18 987 390	6,6%
Andra AP-fonden	18 621 167	6,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	16 564 529	5,7%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), WBIMY	10 552 903	3,7%
EUROCLEAR BANK S.A./N.V., WB-IMY	7 143 815	2,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	4 203 796	1,5%
Grandeur Peak Global	3 980 568	1,4%
Aberdeen Investment Funds	3 867 000	1,3%
Deltotal	146 116 500	50,6%
Övriga ägare	142 595 459	49,4%
Totalt	288 711 959	100,0

Kursutveckling Opus-aktien, 2012-2016



Kursutveckling och omsättning Opus-aktien, 2016



Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier
1990	Bolagets bildande	50 000	50 000	500	500
1996	Fondemission	150 000	200 000	1 500	2 000
1998	Fondemission	300 000	500 000	3 000	5 000
2003	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	179 400	679 400	1 794	6 794
2004	Split 100:1	-	679 400	672 606	679 400
2005	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	70 600	750 000	70 600	750 000
2006	Nyemission riktad till Yield AB	40 000	790 000	40 000	790 000
2006	Split 50:1	-	790 000	38 710 000	39 500 000
2006	Nyemission riktad till aktieägarna i Yield AB och allmänheten i samband med noteringen på Aktietorget, med företrädesrätt för aktieägarna i Yield AB	246 914	1 036 914	12 345 679	51 845 679
2006	Nyemission riktad till ett antal privata investerare i samband med listbytet från Aktietorget till First North	60 000	1 096 914	3 000 000	54 845 679
2007	Apportemission riktad till säljarna av EWJ-koncernen	126 718	1 223 631	6 335 892	61 181 571
2007	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	60 000	1 283 631	3 000 000	64 181 571
2008	Nyemission riktad till säljarna av Systech International, LLC och TriLen LLC	400 000	1 683 631	20 000 000	84 181 571
2008	Nyemission riktad till institutionella och professionella investerare	422 250	2 105 881	21 125 000	105 306 571
2008	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	1 755 110	3 861 241	87 755 475	193 062 046
2012	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	772 248	4 633 489	38 612 409	231 674 455
2013	Optionsinlösen av teckningsoptioner	35 921	4 669 410	1 796 053	233 470 508
2013	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	359 185	5 028 595	17 959 269	251 429 777
2014	Optionsinlösen av teckningsoptioner	34 672	5 063 267	1 733 642	253 163 419
2015	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	562 585	5 625 854	28 129 268	281 292 687
2015	Apportemission riktad till säljarna av Drew Technologies Inc.	109 414	5 735 269	5 470 744	286 763 431
2015	Optionsinlösen av teckningsoptioner	38 971	5 774 239	1 948 528	288 711 959
2017	Optionsinlösen av teckningsoptioner	32 126	5 806 365	1 606 287	290 318 246

Fördelning av aktieinnehav per 31 december 2016

Antal aktier	Antal aktieägare	i % av alla aktieägare	Äger tillsammans antal aktier	i % av alla aktier
Under 501	4 115	34.87%	696 935	0.24%
501-1 000	1 533	12.99%	1 297 433	0.45%
1 001-2 000	1 504	12.75%	2 329 572	0.81%
2 001-5 000	1 882	15.95%	6 547 494	2.27%
5 001-10 000	1 115	9.45%	8 706 620	3.02%
10 001-20 000	770	6.53%	11 070 762	3.83%
20 001-50 000	461	3.91%	14 522 852	5.03%
50 001-100 000	195	1.65%	14 004 276	4.85%
100 001-500 000	175	1.48%	35 378 700	12.25%
500 001-1 000 000	22	0.19%	15 633 487	5.41%
1 000 001-5 000 000	20	0.17%	40 418 913	14.00%
5 000 001-10 000 000	1	0.01%	7 143 815	2.47%
Over 10 000 000	6	0.05%	130 961 100	45.36%
Totalt	11 799	100.00%	288 711 959	100.00%

Baserat på uppgifter från Euroclear.

5 år i sammandrag

Koncernens resultaträkning	2016	2015	2014	2013	2012
TSEK					
Nettoomsättning	1 697 150	1 650 155	1 463 266	1 048 036	468 989
Totala intäkter	1 698 625	1 651 746	1 466 466	1 054 686	470 933
Rörelsens kostnader	-1 366 607	-1 377 105	-1 220 194	-912 832	-440 942
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	332 018	274 641	246 272	141 854	29 991
Avskrivningar	-182 865	-165 668	-97 714	-29 937	-35 804
Rörelseresultat (EBIT)	149 153	108 973	148 558	111 917	-5 813
Finansnetto	-3 930	-28 517	36 628	-22 201	-5 069
Resultat efter finansiella poster	145 223	80 456	185 186	89 716	-10 882
Inkomstskatt	-59 846	-14 023	-43 037	-28 419	8 621
Årets resultat	85 377	66 433	142 149	61 297	-2 261
Koncernens rapport över finansiell ställning	2016	2015	2014	2013	2012
TSEK					
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella tillgångar	1 320 616	1 250 183	911 904	527 053	483 266
Materiella anläggningstillgångar	814 945	739 118	687 915	130 304	135 653
Finansiella anläggningstillgångar	22 790	13 524	7 809	6 129	3 807
Uppskjuten skattefordran	31 521	29 378	35 341	21 283	35 467
Summa anläggningstillgångar	2 189 872	2 032 203	1 642 969	684 769	658 193
Varulager	85 258	81 016	108 196	85 866	68 585
Kortfristiga fordringar	224 145	261 975	193 756	134 504	102 001
Likvida medel	507 300	256 214	382 299	452 923	96 964
Summa omsättningstillgångar	816 703	599 205	684 251	673 293	267 550
Summa tillgångar	3 006 575	2 631 408	2 327 220	1 358 062	925 743
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	1 041 745	890 657	638 628	465 630	262 135
Räntebärande skulder	1 192 068	960 274	1 063 921	534 528	414 226
Icke räntebärande skulder och avsättningar	772 762	780 477	624 671	357 904	249 382
Summa eget kapital och skulder	3 006 575	2 631 408	2 327 220	1 358 062	925 743
Koncernens rapport över kassaflöden	2016	2015	2014	2013	2012
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	204 204	201 181	158 478	114 479	55 536
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173 868	-326 453	-697 436	-20 995	-232 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203 517	-8 224	450 626	262 588	251 665
Årets kassaflöde	233 853	-133 496	-88 332	356 072	74 753
Likvida medel vid årets början	256 214	382 299	452 923	96 964	22 921
Omräkningsdifferens	17 233	7 411	17 708	-113	-710
Årets kassaflöde	233 853	-133 496	-88 332	356 072	74 753
Likvida medel vid årets slut	507 300	256 214	382 299	452 923	96 964

NYCKELTAL	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Avkastningstal</i>					
Avkastning på operativt kapital, procent	9,0	7,5	15,9	19,9	neg
Avkastning på totalt kapital, procent	5,4	4,5	8,2	10,0	neg
Avkastning på eget kapital, procent *	9,1	8,7	25,7	16,8	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	7,4	6,2	11,1	13,6	neg
<i>Marginalmått</i>					
EBITDA-marginal, procent	19,5	16,6	16,8	13,4	6,4
EBITA-marginal, procent	13,2	11,0	12,9	11,9	4,6
Rörelsemarginal (EBIT), procent	8,8	6,6	10,1	10,6	neg
Vinstmarginal, procent	8,5	4,9	12,6	8,5	neg
<i>Mått för arbets- och kapitalintensitet</i>					
Omsättningstillväxt, procent	2,8	12,8	39,6	123,5	103,9
Omsättning per anställd, TSEK	1 019	1 014	807	1 202	1 104
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	687	665	518	664	525
EBITDA per anställd, TSEK	199	169	136	163	71
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,1	1,2	1,7	2,1	1,2
<i>Finansiella mått</i>					
Räntebärande skulder, TSEK	1 192 068	960 274	1 062 921	534 528	414 226
Nettoskuld, TSEK	684 768	704 060	681 622	81 605	317 262
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	1,1	0,2	1,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,5	2,0	3,4	4,7	neg
Soliditet, procent	34,6	33,8	27,4	34,3	28,3
Kassalikviditet, procent	115,9	71,6	97,2	174,0	69,4
Antal anställda i genomsnitt	1 666	1 627	1 813	872	425
Antal anställda vid årets slut	1 691	1 605	1 754	868	863
<i>Data per aktie</i>					
Antal aktier vid årets slut före utspädning	288 711 959	288 711 959	253 163 419	251 429 777	231 674 455
Antal aktier vid årets slut efter utspädning ²⁾	300 090 716	294 590 716	260 765 089	260 984 919	237 381 103
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning ¹⁾	288 711 959	280 403 116	259 136 339	244 604 311	225 532 832
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning ²⁾	300 090 716	286 281 873	266 738 009	254 159 453	231 239 480
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK *	3,56	3,08	2,52	1,85	1,13
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK *	3,43	3,02	2,45	1,78	1,10
Vinst per aktie, före utspädning, SEK *	0,30	0,24	0,55	0,25	-0,01
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK *	0,29	0,23	0,53	0,24	-0,01
Utdelning per aktie, före utspädning, SEK	0,12	0,10	0,09	0,06	0,02
Utdelning per aktie, efter utspädning, SEK	0,12	0,10	0,09	0,06	0,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,71	0,72	0,61	0,47	0,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,68	0,70	0,59	0,45	0,24
* exklusive minoritetsintressen					

1) Genomsnittligt antal aktier har omräknats för 2012-2015 med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner. Detta har påverkat nyckeltalsberäkningar för dessa perioder.

2) Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna understiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioderna 2012-2016. Utspädningseffekt med hänsyn tagen till optionsprogrammen är beräknad enligt den utspädning som gällde vid utgången av varje period.

Kvartalen i sammandrag

Koncernens resultaträkning, kvartalsvis								
	2016				2015			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	430 276	419 445	452 301	395 128	411 408	385 803	452 126	400 818
Totala intäkter	430 677	420 455	452 173	395 319	410 598	387 056	452 463	401 629
Rörelsens kostnader	-362 907	-333 715	-336 075	-333 908	-352 252	-315 817	-358 268	-350 768
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	67 770	86 740	116 098	61 411	58 346	71 239	94 195	50 861
Avskrivningar	-50 439	-45 431	-43 222	-43 774	-47 637	-39 296	-39 336	-39 399
Rörelseresultat (EBIT)	17 331	41 309	72 876	17 637	10 709	31 943	54 859	11 462
Finansnetto	18 836	-6 732	4 340	-20 374	-16 212	924	-53 730	40 502
Resultat efter finansiella poster	36 167	34 577	77 216	-2 737	-5 503	32 867	1 129	51 964
Inkomstskatt	-14 722	-23 270	-26 702	4 848	8 462	-9 527	-2 588	-10 370
Årets resultat	21 445	11 307	50 514	2 111	2 959	23 340	-1 459	41 594

Koncernens rapport över finansiell ställning, kvartalsvis								
	2016				2015			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella tillgångar	1 320 616	1 255 600	1 231 572	1 209 718	1 250 183	1 182 497	1 200 558	1 251 871
Materiella anläggningstillgångar	814 945	761 319	758 695	714 368	739 118	733 619	718 848	745 637
Finansiella anläggningstillgångar	22 790	21 812	17 996	15 765	13 524	2 720	5 364	8 196
Uppskjuten skattefordran	31 521	26 882	25 575	23 966	29 378	29 387	30 816	28 250
Summa anläggningstillgångar	2 189 872	2 065 613	2 033 838	1 963 817	2 032 203	1 948 223	1 955 586	2 033 954
<i>Varulager</i>								
Varulager	85 258	74 428	80 347	87 403	81 016	89 042	125 026	121 691
Kortfristiga fordringar	224 145	339 713	309 972	280 038	261 975	240 201	238 762	237 748
Likvida medel	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214	295 547	232 851	305 942
Summa omsättningstillgångar	816 703	926 073	874 890	562 271	599 205	624 790	596 639	665 381
Summa tillgångar	3 006 575	2 991 686	2 908 728	2 526 088	2 631 408	2 573 013	2 552 225	2 699 335
<i>Eget kapital och skulder</i>								
Eget kapital	1 041 745	968 190	928 880	870 704	890 657	890 674	855 349	894 340
Räntebärande skulder	1 192 068	1 191 556	1 190 973	916 534	960 274	984 993	996 766	1 085 561
Icke räntebärande skulder och avsättningar	772 762	831 940	788 875	738 850	780 477	697 346	700 110	719 434
Summa eget kapital och skulder	3 006 575	2 991 686	2 908 728	2 526 088	2 631 408	2 573 013	2 552 225	2 699 335

Koncernens rapport över kassaflöden, kvartalsvis								
	2016				2015			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 225	61 205	94 808	8 966	44 597	60 563	65 437	30 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 135	-36 430	-51 505	-25 798	-58 332	13 754	-30 153	-251 722
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 178	-285	239 896	-40 272	-25 063	-13 847	-102 634	133 320
Periodens kassaflöde	-16 732	24 490	283 199	-57 104	-38 798	60 470	-67 350	-87 818
Likvida medel vid periodens början	511 932	484 571	194 830	256 214	295 547	232 851	305 942	382 299
Omräkningsdifferens	12 100	2 871	6 542	-4 280	-535	2 226	-5 741	11 461
Periodens kassaflöde	-16 732	24 490	283 199	-57 104	-38 798	60 470	-67 350	-87 818
Likvida medel vid periodens slut	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214	295 547	232 851	305 942

Koncernledning



Lothar Geilen

Verkställande direktör och koncernchef
Född 1961.
Anställd 2008.

Bakgrund: Verkställande direktör för Opus Inspection, Inc. (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, Managing Member i WLC Properties, LLC, Member i Contextuads, LLC; och vice ordförande i Marina 45 DS, Inc.

Utbildning: Dipl.-Kfm. från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Aktieinnehav i Opus Group: 19 621 732.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.



Magnus Greko

Vice President Strategic Business Development
Född 1963.
Anställd 1990.

Bakgrund: Grundade Opus Group år 1990 tillsammans med Jörgen Hentschel. Arbetat i branschen sedan 1984. VD i Opus Group AB 2006 - 2017.

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

(Pvt) Ltd. och Trilen Inc.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus Group: 21 447 542 privat och via AB Kommandoran (50% ägande).

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.



Sandra McCulloch

President Vehicle Inspection U.S. & Rest of World
Född 1960.
Anställd 2017.

Bakgrund: Executive Director Powertrain Products på Delphi Corp 2014 - 2016, Managing Director/Business Line Executive Powertrain Products på Delphi Corp 2002 - 2014 och Managing Director på Delphi Thermal South America 1999 - 2001. Olika chefsroller på Delphi, General Motors i Japan och Cami Automotive i Kanada 1983 - 1998.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Utbildning: M. Sc. in Management från Graduate School of Business på Stanford University. B. Sc. Hons. in Metallurgical Engineering från Queen's University i Ontario, Kanada.

Aktieinnehav i Opus Group: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.



Per Rosén

President Vehicle Inspection Europe
Född 1966.
Anställd 2013.

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

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

Utbildning: Ekonomiutbildningar på IHM Business School samt IFL Handelshögskolan.

Aktieinnehav i Opus Group: 231 886.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 867 825.



Linus Brandt

CFO och Vice Verkställande direktör
Född 1966.
Anställd 2016.

Bakgrund: Executive VP/CFO Mediatec Broadcast Group, CFO Stena Adactum, Partner Arthur Andersen/Deloitte.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Opus Bilprovning AB.

Utbildning: B.Sc. in Business and Economics från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav i Opus Group: 50 000.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 400 000.



Tom Fournier

Chief Technology Officer
Född 1950.
Anställd 2012.

Bakgrund: VD och grundare av Applus Technologies, Inc. (tidigare Keating Technologies, Inc.) 1995 - 2006, Vice VD Engineering för Envirotec Corporation, 1993-1995, VD för Emitest Corporation 1992-1993, VD för Sensors Inc. 1989-1992.

Pågående uppdrag: President i La Cholla Alpark Inc.

Utbildning: Masters of Philosophy vid Arizona State University, Bachelors of Business Administration vid Cleary University och studier i elektroteknik vid University of Michigan.

Aktieinnehav i Opus Group: 97 590.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 329 381.



Alfredo R Granai

President Vehicle Inspection Latin America
Född 1958.
Anställd 2017.

Bakgrund: President för Latinamerika Depuy Synthes för Johnson & Johnson 2012 - 2016, President i Latinamerika för Synthes 2001 - 2012. Dessförinnan olika chefsroller på F. Hoffmann-La Roche (Roche) Fine Chemical Division inom marknadsföring och försäljning, samt affärsutveckling, i flera länder i Latinamerika samt i Schweiz.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Utbildning: Kemiingenjör från Rafael Landívar University, Guatemala City. MBA från Universidad Francisco Marroquin, Guatemala City.

Aktieinnehav i Opus Group: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

Director of Communications

Under rekrytering.

REVISOR

Jan Malm, auktoriserad revisor

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

Revisor i Opus Group AB sedan 2014.

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

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Opus Group AB (publ), Bäckstengatan 11D, 431 49 Mölndal. Not. Aktie- och optionsinnehav är per 31 december 2016. Uppgifter om innehav är inklusive bolag och närstående.

Styrelse



Katarina Bonde,
Styrelsens ordförande

Född 1958.

Styrelsens ordförande sedan 2016.

Befattningar: VD UniSite Software Inc. 2000 – 2004, VD Captura International 1997 – 2000, marknadschef Dun & Bradstreet Software Inc 1996 – 1996, VP Sales and Marketing, Timeline Software Inc. 1994 – 1995, marknadschef Dun & Bradstreet Software Inc, VD Programator Industri AB 1989 – 1992. Senior styrelseproffs med gedigen

internationell erfarenhet från medelstora och mindre bolag inom teknologisektorn.

Pågående uppdrag: Grundare och VD för managementkonsultbolaget Kubi LLC. Styrelseordförande i Propellerhead AB. Styrelseledamot i Fingerprint Cards AB, Micro Systemations AB, Nordax Bank AB, Avega Group AB, Aptilo Networks AB och Myconic AB.

Utbildning: Civilingenjörsexamen KTH samt ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Aktieinnehav i Opus Group: 40 000.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare.



Lothar Geilen

Född 1961.

Styrelseledamot sedan 2008.

Befattningar Verkställande direktör för Opus Inspection Inc. sedan 2008; 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 for TriLen LLC och Managing Director for Sensors Europe (Tyskland) 1987–1997.

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

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

Aktieinnehav i Opus Group: 19 621 732.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



Anders Lönnqvist

Född 1958.

Styrelseledamot sedan 2012.

Befattningar: Styrelseordförande och ägare till Servisen och gedigen internationell erfarenhet från finansbranschen, bl.a. inom företagsförvärf, lednings- och strategifrågor etc.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stronghold Invest AB (Newsec AB). Styrelseledamot i Servisen Group AB och dess dotterbolag, SSRS Holding AB (Elite Hotels of Sweden AB), Northern

Light Management AB, Strax AB, Rentals United AB och Novvago Capital AB.

Utbildning: Bland annat ekonomistudier på Stockholms Universitet.

Aktieinnehav i Opus Group: 1 151 616.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare.



Heléne Mellquist

Född 1964.

Styrelseledamot sedan 2015.

Befattningar: Tidigare VD i TransAtlantic AB, CFO i Rederi AB TransAtlantic och Volvo Trucks Internationella division. Därutöver ett flertal ledande positioner inom Volvo Gruppen. Gedigen internationell erfarenhet från strategi, change management, kommersiell verksamhet, business intelligence och finans.

Pågående uppdrag: Senior Vice President på Volvo Trucks International. Styrelseordförande i BizDrive AB. Styrelsemedlem i Thule Group och Cavotec AS.

Utbildning: Bachelor in International Business Administration vid Göteborgs Universitet. Program IFL Handelshögskolan Stockholm

Aktieinnehav i Opus Group: 10 000.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

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



Friedrich Hecker

Född 1962.

Styrelseledamot sedan 2016.

Befattningar: VD i ROSEN Swiss AG (Schweiz) 2012 – 2015, Friedrich Hecker Consulting 2011 – 2012, VD i TUF Rheinland AG (Tyskland) 2010 – 2011, COO i TUF Rheinland AG 2009 – 2010, styrelsemedlem i TUF Rheinland AG 2009 – 2011, Vice VD Industrial Services och styrelsemedlem i SGS SA (Schweiz) 2003 – 2009, Chief Operating Officer och styrelsemedlem i SGS SA 2002 – 2003.

Managing Director i TUF SUD Bau und Betrieb GmbH (Tyskland) 2001 – 2002. Gedigen internationell erfarenhet från ledande befattningar inom TIC industrin (Testing, Inspection, Certification).

Pågående uppdrag: Seniorrådgivare till COBEP S.A., medlem av styrelsen i Underwriters Laboratory (UL) Inc. och vice VD i OIER, Organization For International Economic Relations.

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

Aktieinnehav i Opus Group: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

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



Anne-Lie Lind

Född 1971.

Styrelseledamot sedan 2016.

Befattningar: VD i AkkaFRAKT 2015 – 2016, Business Unit Director på SKF Logistics Services 2011 – 2015, Business Unit Manager Engineering på SKF Sverige 2010 – 2011, försäljningschef på ID Sales Nordic, SKF Sverige AB 2006 – 2010, produktionschef på SKF Sverige 2004 – 2006 och tillverkningschef på Tetra Pak Stålvall AB 2002 – 2004. Gedigen internationell

erfarenhet från att driva större och mindre bolag från ledande befattningar.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i AkkaFRAKT, styrelseledamot i Bulten AB. Vice President Camfil Power Systems Europe & Middle East.

Utbildning: Civilingenjör maskinteknik från Chalmers Tekniska högskola. Executive MBA från Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav i Opus Group: 40 000.

Antal teckningsoptioner i Opus Group: 0.

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

Kommentar: Antal aktier och optioner baserat på innehav per den 31 december 2016 och inkluderar innehav av närstående och juridisk person.

Information till kapitalmarknaden

Mot ägare och aktiemarknaden är målsättningen att tillhandahålla information som bistår i arbetet med att värdera Opus verksamhet.

All extern och intern kommunikation skall vara rättvisande och ändamålsenlig. Aktuell information skall finnas tillgänglig för samtliga intressenter samtidigt och på utlovad tid.

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

Informationskanaler

På Opus webbplats, www.opus.se, återfinns publikationer, finansiell information, pressmeddelanden samt uppgifter om Opus organisation och erbjudanden.

Ägare

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

Aktiemarknaden

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

Årsstämma

Årsstämman äger rum måndagen den 15 maj 2017, kl. 18.00 på Radison Blu Scandinavia Hotel, Södra Hamngatan 59, PO Box 288, SE-401 24 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl. 17.00 och kl. 17.45. Aktieägare som önskar delta i stämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 9 maj 2017, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast tisdagen den 9 maj 2017 per brev under adress "Årsstämma 2017", Opus Group AB, Att. Peter Stenström, Bäckstensgatan 11D, 431 49 Mölndal eller via e-post till ir@opus.se.

I anmälan ska aktieägaren uppge namn (firma), personnummer (organisationsnummer), adress och telefonnummer, namn på eventuellt medföljande biträden (högst två) samt namn och personnummer avseende eventuellt ombud. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få rätt att delta i stämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan registrering ska vara verkställd tisdagen den 9 maj 2017 och bör därför begäras hos förvaltare i god tid före detta datum.

IR-policy

Målet med Opus IR-verksamhet är att genom kommunikationsaktiviteter bidra till att ge alla intressenter en rättvisande bild av koncernens verksamhet och finansiella resultat. Förtroendefulla kontakter med marknaden förutsätter ett välfungerande internt rapporteringssystem som ger snabb och exakt rapportering från alla koncernens verksamheter. All extern finansiell information om Opus hanteras centralt. Finansiella rapporter kommenteras av VD, CFO och IR-chefen. Någon av dessa personer är alltid tillgänglig. Förtroendet för Opus-aktien bygger på efterlevnad av Nasdaq Stockholms regler för noterade bolag och på Opus förmåga och vilja att tillhandahålla tydlig och relevant information.

IR-aktiviteter

Opus har under 2016 genomfört enskilda analytikermöten med Danske Bank, Swedbank, Redeye, Remium, Erik Penser Bankaktiebolag och Pareto Securities. Därutöver har bolaget rest på internationella investerarrträffar med Danske Bank och Berenberg Bank i London och med Handelsbanken i Toronto, Boston och New York. Opus har även deltagit på Handelsbankens Small/Mid Cap-seminarium.

Efter varje delårsrapport arrangerar bolaget telefonkonferenser med institutionella investerare och aktieanalytiker. Därutöver har bolaget deltagit vid aktiemarknadsdagar, seminarier, frukost-, lunch- eller middagsmöten samt aktiespararträffar.

IR-kontakt



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

Analytiker som följer Opus

Danske Bank

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

Erik Penser Bankaktiebolag

Karl-Fredrik Johannesson
+46 8 463 80 00
karl-fredrik.johannesson@penser.se

Pareto Securities

Erik Paulsson
+46 8 402 52 89
erik.paulsson@paretosec.com

Redeye

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

Remium

Stefan Knutsson
+46 8 454 32 00
stefan.knutsson@remium.com

Swedbank Markets

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

Ekonomisk information och rapportering 2017

2017-05-12

Delårsrapport januari – mars 2017

2017-05-15

Årsstämma 2017

2017-08-17

Delårsrapport april – juni 2017

2017-11-10

Delårsrapport juli – september 2017

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Opus Group AB (publ) 556390-6063, med säte i Mölndal, för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

Verksamhet

Opus verksamhet är fokuserad på periodisk kontroll av fordon på ett opartiskt och effektivt sätt. Koncernens verksamhet utgörs av divisionen Bilprovning som består av 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 Inc. Opus Inspection erbjuder bilprovningstjänster på kontraktbasis samt försäljning och service av utsläppskontrollutrustning till bilprovningsprogram på de nord- och sydamerikanska marknaderna samt i Asien.

Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktie- marknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med denna struktur.

Koncernen hade 1 691 medarbetare vid utgången av året. Opus Group AB:s aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 11 799 st. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Magnus Greko (tillika koncernchef/VD) och Jörgen Hentschel via AB Kommandoran med 14,5 procent av rösterna, följt av Lothar Geilen (divisionschef Bilprovning) med 6,8 procent, RWC med 6,6 procent och Andra AP-fonden med 6,4 procent.

Resultatutveckling under året

Nettoomsättningen har ökat med 2,8 procent för koncernen jämfört med föregående år och uppgick till 1 697,2 MSEK (1 650,2). Jämfört med 2015, har nettoomsättningen för 2016 påverkats positivt av förvärvet av Drew Tech och negativt av avyttringen av Opus Equipment som genomfördes den 23 mars respektive den 1 juli 2015. Justerat för dessa två verksamheter så ökade nettoomsättningen i koncernen med 5,7 procent justerat för valutaeffekter.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 332,0 MSEK (274,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,5 procent (16,6). Den stärkta EBITDA-marginalen förklaras dels av försäljningen av Opus Equipment, som bidrog med en lägre EBITDA-marginal än koncernens nuvarande verksamheter, dels av förvärvet av Drew Tech och dels av intäkterna från EaaS-programmet i Kalifornien. EBITDA har påverkats negativt av direkta engångskostnader om cirka 10 MSEK i samband med expansionen i Latinamerika samt uppstartskostnader i samband med nya EaaS kontrakt och Drew Techs RAP tjänst om 16,6 MSEK. Koncernens finansnetto uppgick till -3,9 MSEK (-28,5) och inkluderar valutakursvinster om 53,4 MSEK (26,1).

Årets redovisade skattekostnad uppgick till -59,8 MSEK (-14,0) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 41,2 procent. Den höga skattesatsen förklaras främst av justering av 2015 års inkomstskatt i USA om 3,4 MSEK, på grund av högre delstatsskatter än beräknat, uppskjuten skattekostnad om 4,0 MSEK som ett resultat av högre beräknad genomsnittlig skattesats i USA, samt inkomstskatt om 12,3 MSEK avseende skattepliktiga ej bokförda intäkter i form av valutakursvinster som omräknats över eget kapital.

Årets resultat uppgick till 85,4 MSEK (66,4) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning (exklusive minoritetsintressen) om 0,29 kronor (0,23). Styrelsen har föreslagit att en utdelning om 0,12 kronor (0,10) per aktie ska betalas ut för 2016.

Bilprovning Internationells redovisade nettoomsättning ökade med 7,4 procent. Den organiska tillväxten i segmentet uppgick till 4,4 procent justerat för valutaeffekter, främst hänförligt till den ökande omsättningen inom EaaS-programmen i Kalifornien och Georgia. EBITDA för segmentet uppgick till 246,2 MSEK (209,5), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,5 procent (20,6). Årets EBITDA inkluderar uppstartskostnader om 16,6 MSEK avseende försäljningsprovisioner för EaaS-programmen och Drew Techs RAP-tjänst. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 24,0 procent (22,3).

Bilprovning Sverige uppvisade en organisk tillväxt om 6,2 procent med en stärkt EBITDA-marginal om 16,8 procent (13,7). Den organiska tillväxten och den stärkta EBITDA-marginalen är främst hänförlig till ökad genomsnittlig intäkt per besiktning, nya besiktningsstationer samt förbättrad produktivitet i organisationen.

Väsentliga händelser under året

För mer information se pressreleaser på www.opus.se

Kvartal 1

- Inga pressmeddelanden om väsentliga händelser publicerades under första kvartalet.

Kvartal 2

- Trafikuskottet framförde att regeringen inte bör införliva EU-direktivet enligt Transportstyrelsens förslag.
- Alla politiska partier stod bakom trafikuskottets betänkande om att inte ändra besiktningsintervallet till EU:s minimikrav.
- Opus emitterade ett 5-årigt icke-säkerställt obligationslån om 500 miljoner kronor.

Kvartal 3

- Opus Inspection påbörjade bilprovningsprogram i Lahore i Pakistan.
- Opus Inspection påbörjade bilprovningsprogram i Chile.
- Drew Tech startade fordonstjänster inom Remote Assisted Programming (RAP).
- Opus Inspection förvärvade en majoritet i teknologin FASTLIGN®.

Resultat och ställning	Koncernen					Moderbolaget				
TSEK	2016	2015	2014	2013	2012	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	1 697 150	1 650 155	1 463 266	1 048 036	468 989	13 260	13 554	9 825	12 640	17 374
EBITDA	332 018	274 641	246 272	141 854	29 991	-19 382	-20 547	-5 037	-4 405	-172
Resultat efter finansiella poster	145 223	80 456	185 186	89 716	-10 882	133 027	40 099	75 984	58 123	-2 763
Årets resultat	85 377	66 433	142 149	61 297	-2 261	105 103	30 391	71 643	44 531	-351
Balansomslutning	3 006 575	2 631 408	2 327 220	1 358 062	925 743	2 363 140	1 942 374	1 804 946	1 097 405	698 238
Soliditet	34,6	33,8	27,4	34,3	28,3	36,5	38,5	29,9	42,0	38,8
Medelantal anställda	1 666	1 627	1 813	872	425	6	6	5	5	7

Kvartal 4

- Opus Inspection tecknade avtal om förvärv av amerikansk verksamhet inom emissionskontrollutrustning från Bosch.
- Opus Inspection tilldelades inte det nya bilprovsningsprogrammet i Missouri. Ett beslut som bolaget har överklagat.
- Regeringen beslutade att inte glesa ut besiktningens intervallerna.

Organisation

De övergripande målen för koncernens arbete med personalfrågor är att rekrytera, utveckla och behålla kompetenta och engagerade medarbetare. Årliga utvecklingssamtal utgör en viktig del av detta arbete. Koncernen har en jämställdhetspolicy. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 1 666 (1 627).

Förändringar i styrelse och koncernledning

Styrelsen i Opus består av Katarina Bonde, styrelsens ordförande, Lothar Geilen, Anders Lönnqvist, Heléne Mellquist, Friedrich Hecker och Anne-Lie Lind. På årsstämman 2016 lämnade Göran Nordlund och Jan Åke Jonsson. Katarina Bonde, Friedrich Hecker och Anne-Lie Lind tillträdde.

Under 2016 bestod Opus koncernledning av Magnus Greko, Linus Brandt, Lothar Geilen och Tom Fournier. Under 2017 har Opus koncernledning utökats och Lothar Geilen tillträdde som VD per 1 april 2017 och Magnus Greko tillträdde som VP Strategic Business Development. Koncernledningen består nu av Lothar Geilen, VD och koncernchef, Linus Brandt, CFO och vice VD, Magnus Greko, VP Strategic Business Development, Tom Fournier, CTO, Per Rosén, President Vehicle Inspection Europe, Alfredo Granai, President Vehicle Inspection Latin America och Sandra McCulloch, President Vehicle Inspection U.S. and Rest of World.

Produktutveckling och utvecklingsutgifter

Vidareutveckling av befintliga produkter och utveckling av nya teknologier och utrustning är ett prioriterat område för Opus och en viktig komponent för att uppnå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål. Opus Inspections utvecklingsavdelning i Tucson, Arizona, har över 50 heltidsanställda ingenjörer som arbetar med R&D, produktutveckling och stöd till befintliga produkter och tjänster. Under 2014 och 2015 utvecklade Opus ett eget IT-system för bilprovning på den svenska marknaden. Under 2016 har utvecklingen av IT-systemet fortsatt med nya funktioner och anpassningar för att anpassa produkten för specifika kundkrav, förbättra

kostnadsstrukturen, utöka användningsområdet samt förbättra prestanda. Investeringar i aktiverade utvecklingsarbeten uppgick till 3,4 MSEK (10,5).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av byggnader, inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar. Investeringsbehovet beror dels på om nya bilprovsningskontrakt vunnits och dels på vilken typ av kontrakt. För centraliserade kontrakt krävs ofta investeringar i besiktningssanläggningar och ibland mark medan decentraliserade kontrakt främst fordrar investeringar i utrustning. Bolagets affärsmodell Equipment as a Service erfordrar investeringar i de maskiner som hyrs ut till kunderna. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 127,2 MSEK (101,8) för året.

Rättsliga processer

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

I december 2016 tecknade Opus Inspection Inc. och Hickok Inc. ett förlikningsavtal gällande det påstådda patentintrång avseende bolagets bränsletanktestare (EVAP-tester) samt bränslelocktestare som Hickok drivit mot Systech International LLC (vilket har fusionerats med Opus Inspection) sedan 2007. Förlikningen innebär att Opus kommer att fortsätta köpa vissa produkter från Hickok och sälja sina egna produkter, varav en del kan komma att utlösa en låg royaltyavgift. Förlikningen säkerställer en fortsatt leverantörsrelation med Hickok. Opus medger inte patentintrång. Den del av processkostnaderna som överstiger 70 TUSD har burits av säljarna av Systech International LLC.

Lothar Geilen (som en av säljarna av Systech International) åtar sig ansvar för alla kvarvarande risker till följd av denna uppgörelse. Som säkerhet för detta åtagande har Lothar Geilen till Opus pantsatt 1,4 miljoner aktier i Opus Group AB.

Miljö

Opus arbetar aktivt med miljöfrågor och miljöarbetet utgår från gällande lagstiftning, lokala krav, ISO 14001, företagskrav samt specifika kundkrav. Opus har en miljöpolicy och arbetar systematiskt med att minska energiförbrukningen samt öka andelen förnybar energi. I detta arbete ingår också att minska miljöpåverkan från våra transporter och resor. Opus

har ett program för att minska kemikalieanvändningen och arbetar aktivt med att välja det minst miljöpåverkande alternativet. Avfall återvinns och farligt avfall destrueras på ett säkert och miljömässigt sunt sätt. Opus bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet. Opus Group AB (sedan mars 2017), Opus Bilprovning AB och Opus Inspection, Inc. är certifierade enligt miljöstandarden ISO 14001:2004.

Från och med 1 januari 2016 är Opus Bilprovning klimat-neutralt. Under 2016 var Opus Bilprovning det enda svenska besiktningsföretaget som klimatkompenserade hela sin verksamhet. Opus Bilprovning har valt att följa den internationella standarden PAS 2060 som sätter ett strikt regelverk för att få kalla sig ett klimatneutralt företag.

Kraven är bland annat att man ska ha en kontinuerlig reduktion av utsläpp, minst 99% av hela verksamheten måste redovisas och klimatkompensationen måste ske i verifierade utsläppsrätter (CO₂e).

Opus Bilprovning har valt att klimatkompensera i skogsprojekten ArBolivia och Nakau. Båda projekten innebär att bolaget klimatkompenserar i områden med hotad skog, samtidigt som de tar hänsyn till människorna som bor där. Under 2016 skedde kompensation i båda projekten.

Kvalitet

I Opus affärsidé ligger att koncernen ska tillhandahålla användarvänliga produkter och tjänster av hög kvalitet. Opus kvalitetssystem ska stödja utvecklingen av bolaget och dess medarbetare. Det ska präglas av hög kompetens, personligt ansvar och ett stort engagemang. Opus har en kvalitetspolicy och det övergripande målet med Opus kvalitetsarbete är att varje leverans sker utifrån avtalade villkor och att kunders krav och förväntningar blir tillgodosedda. Opus arbete ska alltid medföra att kunder behåller förtroendet för koncernen som leverantör. Kvalitetsarbetet är på ett naturligt sätt integrerat i koncernens arbetsprocesser med målsättning att göra rätt från början och ständigt arbeta med förbättringar. Opus Group AB är certifierat enligt kvalitetsstandarden ISO 9001. Opus Bilprovning AB är ackrediterat enligt kvalitetsstandarden ISO 17020 klass A.

Kassaflöden, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 204,2 MSEK (201,2) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -29,5 MSEK (22,6) under året. Investeringarna för helåret uppgick till -173,9 MSEK (-326,5). Investeringarna utgörs huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar för nya besiktningsstationer i Sverige och Chile samt utrustning för verksamheten i Pakistan och i bolagets affärsmodell med Equipment as a Service.

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 507,3 MSEK (256,2) varav 30,0 MSEK utgör spärrade likvida medel som inte är tillgängliga för koncernen. Spärrade likvida medel utgörs av en kontraktssnlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel vid periodens utgång till 477,3 MSEK (281,6) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 0,0 MSEK (25,4).

Soliditeten uppgick till 34,6 procent vid årets slut att jämföras med 33,8 procent vid årets början.

Kapitalhantering

Kapital definieras som totalt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. Beslut om justering av kapitalet tas av styrelsen utifrån vad som bedöms ge långsiktigt maximal avkastning till aktieägarna. Koncernens finansiella mål och utdelningspolicy bidrar till att styra kapitalstrukturen, se följande avsnitt.

Utdelning och finansiella mål för 2016

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

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

Koncernen har under 2016 uppnått samtliga finansiella mål samt följt utdelningspolicyen.

Risker och riskhantering

Opus är genom sina verksamheter utsatt för risker av varierande betydelse och karaktär, vilka kan ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning. Opus lägger stor vikt vid att identifiera och utvärdera de risker som verksamheten är utsatt för, samt att säkerställa att effektiva åtgärder finns för att begränsa effekten av risker.

Opus tillämpar en riskhanteringsmodell där potentiella risker identifieras och utvärderas utifrån sannolikhet och konsekvens på en femgradig skala. Identifierade risker delas in i tre kategorier; omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker.

Opus styrelse fastställer bolagets verksamhetsinriktning och strategiska planer och däri relaterade risker baserat på förslag från koncernledningen. Styrelsen övervakar bolagets riskhanteringsprocesser och informeras löpande om befintliga och nya risker samt om åtgärder för att begränsa dessa. Koncernens segment ansvarar för att hantera de risker som associeras med deras strategiska planer och verksamhet.

Nedan följer en sammanfattning av de mest relevanta riskerna som identifierats av Opus samt en övergripande beskrivning av hur de hanteras.

Omvärldsrisker

Som omvärldsrisker klassificeras de risker som härrör från allmänna omvärldsförändringar som påverkar Opus verksamhet eller från åtgärder som vidtagits av andra och inte står under bolagets direkta kontroll.

Konkurrensutsatt marknad

Opus långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla produkter och tjänster som är kvalitets- och prismässigt konkurrenskraftiga. Om inte Opus har förmåga att utveckla och sälja konkurrenskraftiga produkter och tjänster kan Opus resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Opus är utsatt för konkurrens både på den svenska och internationella marknaden. De huvudsakliga konkurrenterna

återfinns i bolag från Europa och Nordamerika som är verksamma inom bilprovningsbranschen. Dessa bolag är ofta s.k. TIC-bolag (Testing, Inspection, Certification) och har divisioner som är verksamma inom bilprovning.

Vissa av Opus nuvarande konkurrenter kan välja att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Opus väljer att sänka sina priser för att kunna konkurrera och försvara sina marknadsandelar. Om Opus utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus använder egenutvecklad teknologi och tjänster som ett konkurrensmedel och strävar efter att säkerställa långsiktiga avtal med god lönsamhet och främja goda kundrelationer. Opus analyserar kontinuerligt den strategi och taktik konkurrenterna använder och utvecklar motstrategier - där så krävs.

Ny teknik

Opus är ett teknikföretag med en stark position inom OBD-baserade miljökontroller och fordonsdiagnos. Även om den nuvarande trenden inom bilprovning är OBD-baserade kontroller av både emissioner och säkerhet finns det en risk att det utvecklas nya, effektivare teknologier som skulle kunna konkurrera med Opus. En sådan utveckling kan ha negativ inverkan på Opus försäljning och resultat.

På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis elmotorer och bränsleceller, vilka minimerar avgasutsläpp. Om behovet för efterkontroll av avgasutsläpp minskar kan detta leda till minskad efterfrågan på Opus produkter och tjänster inom miljökontroll av fordon.

Opus analyserar kontinuerligt förändringar i teknik som kan påverka Opus verksamhet och utvecklar strategier för hur bolaget ska möta sådana förändringar och trender för att vända dem till en möjlighet.

Politiska beslut, lagstiftning och reglering

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

Opus huvudmarknader är även föremål för omfattande regleringar. Även om Opus i dagsläget följer tillämpliga lagar, regler och förordningar på respektive marknad kan verksamheten komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentligrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Opus är verksamt.

Om exempelvis besiktningsintervallet på marknader där Opus bedriver verksamhet skulle ändras så att perioden mellan besiktningarna blir längre skulle det kunna ha en negativ inverkan på Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus använder både interna och externa resurser för att

hålla ledningen informerad om politiska och regulatoriska förändringar. Bolaget analyserar kontinuerligt den politiska viljan och potentiella förändringar på marknader eller bestämmelser som påverkar Opus verksamhet.

Operativa risker

Som operativa risker klassificeras de risker som är ett resultat av Opus egna verksamheter och står under bolagets direkta kontroll.

Ackreditering för fordonsbesiktning och efterlevnad av kontrakt

För att få etablera och bedriva bilbesiktning på den svenska marknaden krävs ackreditering för fordonsbesiktning av Swedac. Liknande organ och besiktningsförordningar finns på samtliga marknader där Opus är verksamt. Efterlevnads-klausuler föreligger också i befintliga kontrakt i USA och på andra marknader där Opus är verksamt.

I det fall Opus skulle förlora sin ackreditering eller inte uppfylla andra kontraktsspecifika åtaganden kan det leda till att bolagets verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

Opus har implementerat processer för att säkerställa att ackreditering och liknande bestämmelser, samt kontrakts-specifika krav, efterlevs. ISO9001 och liknande kvalitetssystem är implementerade inom koncernen för att säkerställa och utveckla processer för kontinuerlig förbättring. Opus Bilprovning har ett omfattande internt revisionsprogram med internrevisorer som är opartiska i sina förhållanden till de reviderade objekten för att säkra den pågående verksamheten inklusive ledningssystem.

Nyckelpersoner

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

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

Besiktningspersonalen i Opus Bilprovning är certifierad att utföra fordonsinspektioner och lever upp till de krav Swedac ställer. Certifierad besiktningspersonal är nödvändig för att erhålla ackreditering att bedriva fordonsinspektioner av Swedac. I det fall Opus misslyckas att rekrytera, utbilda och/eller behålla certifierad besiktningspersonal kan även det komma att få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus erbjuder marknadsmässiga löner och andra förmåner för alla nyckelpersoner och använder incitamentsprogram och bonusar för att skapa engagemang och lojalitet. Opus strävar efter att skapa en positiv arbetsmiljö och utveckla en högkvalitativ HR-funktion för att möta lokala behov och förväntningar i möjligaste mån.

Beroende av kunder och kontrakt

De kontrakt som Opus tecknar med delstatliga myndigheter i USA och myndigheter i andra länder där bolaget är verksamt, erhålls genom anbudsförfaranden i offentliga upphandlingsprocesser. Opus har bland annat kontrakt med cirka 20 delstatliga myndigheter i USA varav flera har lång löptid med en hög bibehållandegrad. Det finns en risk att Opus inte är framgångsrikt i samband med upphandling av nya bilprovningsprogram eller att Opus inte erhåller förnyat kontrakt i de program som bolaget idag innehar. I det fall Opus skulle förlora ett eller flera av bolagets befintliga kontrakt, oavsett orsak, kan detta ha en negativ effekt på det finansiella resultatet för koncernen.

Opus har hög kundfokus, strävar efter förstklassig kvalitet i vår verksamhet och använder egenutvecklad teknologi och koncept för att säkra långsiktiga relationer. Opus siktar på att vinna nya kontrakt och koncessioner, utvecklar stöd-tjänster, nya affärsmodeller och expanderar till nya marknader för att öka antalet kontrakt och därmed begränsa beroendet av enskilda kontrakt.

Produktionsstörningar

Opus verksamhet är till hög grad beroende på fungerande och effektiva produktionsanläggningar (besiktningstationer) och IT-system och delar av Opus anställda är anslutna till, och företrädare av, olika fackliga organisationer. Skador på produktionsanläggningar eller IT-infrastruktur, förorsakade av till exempel brand, samt avbrott eller störningar i något led av produktionsprocessen, till exempel på grund av 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 medföra att kunder väljer andra leverantörer. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus har implementerat kvalitativa interna kontrollstrukturer och system med avseende på IT-infrastruktur för att minimera risken för systemfel som påverkar verksamheten. Där fackföreningar är representerade arbetar ledningen aktivt för att säkerställa goda relationer och dialog. Katastrofplaner har implementerats i organisationen för att begränsa effekterna i händelse av att sådana incidenter inträffar.

Förvärvsrelaterade risker

Företagsförvärv är en del av Opus tillväxtstrategi och koncernen har genomfört ett antal företagsförvärv de senaste åren. De förvärvade företagen har integrerats väl med Opus övriga verksamheter.

Förvärv av företag kan medföra olika former av verksamhetsrisker och finansiella risker. Dessa risker inkluderar att kunder, leverantörer eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Det finns även risk för att integrationen av förvärvade bolag blir mer kostsam eller tar längre tid än förväntat och att beräknade synergieffekter inte uppnås som förväntat. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att ha negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus minimerar förvärvsrelaterade risker genom att vidta åtgärder såsom kommersiell, finansiell och legal due diligence samt genom att erhålla säljgarantier och i vissa fall genom förvärvsrelaterade försäkringar.

Expansion till nya marknader

Opus framtida tillväxtstrategi kommer delvis att baseras på expansion till länder och marknader, varav flera kommer att vara på tillväxtmarknader med inneboende politiska eller ekonomiska risker. Expansion till nya marknader kan även inkludera operativa risker som underskattas eller inte kan förutses, till exempel regulatoriska och legala risker, korruption, skatter och handelsavtal.

Opus genomför landriskanalyser och identifierar specifika risker, från ett miljö-, operativt- och finansiellt riskperspektiv. Opus utarbetar dessutom beredskapsplaner i syfte att begränsa de ekonomiska konsekvenserna i fall bolaget måste lämna en viss marknad. Opus samarbetar med lokala partner eller externa experter där så är lämpligt.

Nya affärsmodeller och tjänster

Opus utvecklar kontinuerligt nya affärsmodeller, produkter och tjänster för marknaden. Det finns risk för att bolaget missbedömt marknadens behov av sådana affärsmodeller, produkter och tjänster och att kostnaderna för att utveckla, införa och leverera dem inte tillräckligt kompenseras genom intäkter eller skulle kräva betydande initiala investeringar där osäkerheten om återbetalningstiden är högre än normalt.

Innan nya affärsmodeller, produkter eller tjänster utvecklas och lanseras genomför Opus en detaljerad genomförbarhetsstudie som omfattar alla aspekter av det nya erbjudandet och utvecklar därtill sämsta och bästa tänkbara scenarier för att förstå den potentiella implikationen på koncernens finansiella ställning och likviditet. I vissa fall genomför Opus pilotansering, på en mindre del av den potentiella marknaden, av nya affärsmodeller, produkter och tjänster för att minska risken.

Immateriella rättigheter

Opus är, med sina tekniska innovationer och produkter, utsatt för risken av potentiella patentintrång och plagiat och spenderar resurser för att skydda sina immateriella rättigheter. Det finns även en risk att bolaget anses göra intrång i andras immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Opus verksamhet.

Opus skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Bolaget använder både interna och externa resurser för att regelbundet scanna marknaden efter överträdelser, eller för att undvika intrång på andras äganderätt, och använder juridiska ombud för att kommunicera och hantera juridiska processer i de fall sådana förekommer.

Skatterisker

Opus är verksamt inom flera skattejurisdiktioner och kan komma att tolka eller hantera skatterelaterade transaktioner eller beräkningar felaktigt, vilket kan resultera i ytterligare skattebetalningar och påföljder. Risken är generellt högre avseende koncerninterna och gränsöverskridande transaktioner där en myndighets tolkning av principen för "armslängds avstånd" kan skilja från bolagets.

Opus har omfattande, genomgående övervakning och specifika kontroller för att säkerställa att lokala skattebestämmelser efterföljs. Externa experter används när så

bedöms nödvändigt. Opus har policyer för internprissättning för att säkerställa att principen om armslängds avstånd tillämpas avseende koncerninterna och gränsöverskridande transaktioner.

Finansiella risker

Som finansiella risker klassificeras de risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen eller förändringar på finansmarknaden och står helt eller delvis under bolagets kontroll.

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

Värderingsrisk

I koncernen finns ett antal tillgångar och skulder som initialt har värderats med hjälp av olika expertis, som till exempel goodwill och varumärken på tillgångssidan samt avsättning för tilläggsköpeskillning på skuldsidan.

Opus goodwill och förvärvade varumärke med obestämbar nyttjandeperiod provas minst en gång per år för nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar och antaganden avseende prognoser och nyckelantaganden.

Värderingen av avsättning för tilläggsköpeskillning innefattar bedömningar avseende tidpunkt och storlek för reglering av tilläggsköpeskillningen. De modeller som används för beräkningarna är komplexa och ger upphov till risk för fel på grund av ofullständig data eller felaktig utformning eller tillämpning av modellerna.

Opus nyttjar externa experter och värderingsspecialister för att säkerställa att bolagets bedömningar, antaganden och beräkningar är rimliga och korrekt utförda.

Valutarisk

Opus är exponerat för omräkningsrisk, i huvudsak från amerikanska dollar (USD), vilket påverkar årets resultat samt övrigt totalresultat. Valutakursförändringar påverkar årets resultat när koncernbolag har tillgångar och skulder i annan valuta än enhetens funktionella valuta samt då dotterföretagens nettoresultat i utländska valutor omräknas till SEK. Valutakursförändringar påverkar övrigt totalresultat då dotterföretagens nettotillgångar i utländsk valuta omräknas till SEK samt då nettoinvestering i utlandsverksamhet, i utländsk valuta, omräknas till SEK.

Till följd av att Opus Group AB finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Koncernens nettoexponering av lån i USD per 31 december 2016 uppgår till 156 MUSD, varav nettoexponering av lån omräknade över resultaträkningen, d.v.s. exklusive nettoin-

vestering i utlandsverksamhet, uppgår till 81 MUSD.

En 5% svagare/starkare SEK gentemot USD skulle ha en positiv/negativ effekt, avseende omräkning av lån i USD, på resultat före skatt med 37 MSEK. Omräkning av lån i USD skulle samtidigt påverka övrigt totalresultat positivt/negativt med 34 MSEK, avseende nettoinvestering i utlandsverksamhet, och då även medföra en skatteeffekt på nettoresultatet om -/+7 MSEK.

Per 31 december 2016 uppgår exponeringen av dotterföretagens nettotillgångar i utländsk valuta till 207 MSEK. En 5% svagare/starkare SEK skulle ge en positiv/negativ effekt, avseende omräkning av nettotillgångar i utländsk valuta, på övrigt totalresultat med 10 MSEK.

Ränterisk

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna.

Opus upplåning löper för närvarande med en räntebindningstid om 3 månader, vilket innebär att Opus exponeras för ränterisk. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus finansiella ställning och resultat negativt.

Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 1 192 MSEK (960).

Koncernen hanterar viss del av ränterisken i upplåningen genom räntesäkring i form av en ränteswap som omvandlar rörlig ränta till fast ränta. Den utestående ränteswapen uppgår till nominellt 100 MSEK och innebär att Opus har kommit överens med ett kreditinstitut om att kvartalsvis utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fasträntekontrakt och det rörliga räntebeloppet. Säkringsredovisning av denna kassaflödessäkring tillämpas, vilket innebär att effekten av förändrade marknadsräntor redovisas i övrigt totalresultat.

Om marknadsräntorna skulle stiga med 1 procentenhet per 1 januari 2017 skulle räntekostnaden för helåret öka med 6,9 MSEK. Se not 18 "Räntebärande skulder" för upplysning om bl.a. skuldernas löptid och effektiv ränta.

Eventuell överskottslikviditet placeras i bankinlåning, där ränterisken är låg.

Finansierings- och likviditetsrisk

Finansierings- och likviditetsrisk innebär risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade vid behov av nya lån eller då lån ska omsättas samt risken att inte kunna möta betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet. Enligt finanspolicyn ska Opus uppnå en välbalanserad förfallostruktur på skulderna för att hantera finansieringsrisken. Risken för likviditetsbrist minimeras genom en god likviditetsplanering med stöd av kassaflödesprognoser.

Befintliga finansiella lån som Opus har ingått inkluderar sedvanliga finansiella villkor i form av ett antal nyckeltal. Risken att Opus i framtiden kan komma att bryta mot dessa villkor på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna innebär att Bolaget kan tvingas att omförhandla sin finansiering. Bolaget följer dessa nyckeltal kontinuerligt och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga för att de ska uppfyllas.

Följande tabell visar avtalade återbetalningsperioder för koncernens finansiella skulder. Tabellerna har tagits fram baserat på odiskonterade kassaflöden från finansiella skulder som grundar sig på tidigaste datumet som koncernen kan åläggas att betala. Tabellen inkluderar både ränta och kapitalkassaflöden. Framtida amorteringar och räntebetalningar beräknas på basis av växelkurs och räntesats per balansdagen. För mer information om räntebärande skulder se not 18.

	2016		
	inom 1 år	2-5 år	Summa
Obligationslån	-251 000	-1 098 604	-1 349 604
Skulder till kreditinstitut	-2 763	-	-2 763
Leverantörsskulder	-39 605	-	-39 605
Övriga kortfristiga skulder	-231 554	-	-231 554
Tilläggsköpeskilling	-19 374	-93 439	-112 813
Derivat - ränteswapar			
- utflöde	-2 538	-	-2 538
Summa	-546 834	-1 192 043	-1 738 877

	2015		
	inom 1 år	2-5 år	Summa
Obligationslån	-29 000	-744 972	-773 972
Skulder till kreditinstitut	-274 273	-2 531	-276 804
Leverantörsskulder	-38 652	-	-38 652
Övriga kortfristiga skulder	-199 159	-	-199 159
Tilläggsköpeskilling	-14 061	-82 460	-96 521
Derivat - ränteswapar			
- utflöde	-2 278	-2 272	-4 551
Summa	-557 423	-832 235	-1 389 658

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket kan ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen har en stor kundexponering mot myndigheter samt välrenommerade bolag där kreditrisken bedöms vara låg. Finanspolicyn sätter riktlinjer för hantering av kredit- och motpartsrisk, vilken bl.a. beskriver den kreditprövning som ska ske av koncernens kunder och hur kreditgränser ska sättas. Förutom att kontrollera motpartens betalningsförmåga kan, vid vissa större affärer, säkerhet krävas alternativt förskottsbetalning. Respektive dotterbolag ansvarar för kontroll och styrning av kreditrisk mot kund inom givna ramar.

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar 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 relation till deras kreditbetyg.

Moderbolaget

Opus Group AB (publ) har till uppgift att förse dotterbolagen med koncerngemensamma funktioner inom bl.a. ledningsrelaterade frågor och ekonomistyrning såsom affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys samt ägande. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2016 fakturerat dotterbolagen en ersättning för utförda tjänster, vilken för året uppgick till totalt 13,3 MSEK (13,6).

Moderbolaget hade i medeltal 6 (6) anställda. Nettoomsättningen för året uppgick till 13,3 MSEK (13,6). Årets resultat uppgick till 105,1 MSEK (30,4). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 MSEK (0,5). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 325,3 MSEK (121,8).

Moderbolaget har under 2016 erhållit koncernbidrag om 54,1 MSEK (25,9) och lämnat koncernbidrag om 0,5 MSEK (12,5).

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämans förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Överkursfond	608 195 369
Fond för verkligt värde	-1 940 773
Balanserat resultat	68 493 275
Årets resultat	105 103 340
Summa	779 851 211

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om SEK 0,12 per aktie ska betalas ut (0,10 SEK).

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

	SEK
Att utdelas till aktieägarna (290 318 246 aktier* à 0,12)	34 838 190
Att balanseras i ny räkning	745 013 021
Summa	779 851 211

*inkluderar nya aktier som tecknats i februari 2017 genom optionsprogram 2013:1. För mer information se not 7.

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

Bolagsstyrning

Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Bolagsstyrning 2016 i Opus Group AB

Bolagsstyrningen i Opus utgår ifrån både externa och interna styrinstrument.

Externa styrinstrument

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

Svensk kod för bolagsstyrning

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

Interna styrinstrument

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

Bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid årsstämman, eller i förekommande fall vid extra bolagsstämma, som är Opus högsta beslutande organ.

Årsstämman äger vanligen rum i april eller maj månad i Göteborg. Stämman utser styrelsens ledamöter och styrelsens ordförande, väljer revisor, beslutar om fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition beträffande Bolagets vinst och beslutar i frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören samt fattar beslut om styrelse- och revisorsarvoden m.m.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall, såvitt avser aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, utfärdas tidigast sex och senast två veckor innan stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Årsstämman 2016

Senaste årsstämman ägde rum på Elite Park Avenue Hotel, Kungälvsvägen 36 – 38, Göteborg torsdagen den 19 maj 2016. Vid stämman var 114 aktieägare och ombud närvarande. Dessa ägare representerade 108 734 338 aktier, motsvarande 38 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Årsstämman fastställde räkenskaperna för 2015 och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2015 års förvaltning.

Följande beslut fattades på årsstämman 19 maj 2016:

- Det beslutades om en utdelning om 0,10 kr per aktie.
 - Omval av styrelseledamöter: Lothar Geilen, Anders Lönnqvist och Helène Mellquist.
 - Nyval av Katarina Bonde som styrelseordförande. Nyval av Friedrich Hecker och Anne-Lie Lind som styrelseledamöter. Göran Nordlund och Jan Åke Jonsson valde att tacka nej till omval.
 - Val av registrerade revisionsbolaget KMPG AB till revisor, med auktoriserade revisorn Jan Malm som huvudansvarig revisor.
 - Valberedningens förslag till instruktion för nästkommande valberedning godkändes.
 - Ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag till riktlinjer.
 - Ersättning till styrelsen och revisionsutskottet enligt förslag från valberedningen.
 - Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission av 5 500 000 teckningsoptioner, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktas till Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag och med villkor att teckningsoptionerna, enligt beslut av Bolagets styrelse, skall överlåtas till ledande befattningshavare och övrig personal i koncernen. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa ett långsiktigt engagemang hos de anställda, vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i bolaget.
 - Styrelsen bemyndigades att, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva egna aktier om maximalt 10 procent av befintligt aktiekapital. Styrelsen bemyndigades även att fatta beslut om överlåtelse av de egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.
 - Styrelsen bemyndigades att, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill nästa årsstämma med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av befintligt aktiekapital. Emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får ske i samband med finansiering av dels företagsförvärv, dels etablering på nya marknader eller nya affärsområden som kräver omfattande investeringar.
- Det fullständiga protokollet från årsstämman 2016 finns på www.opus.se.

Inför årsstämman 2017

Opus årsstämma 2017 hålls måndagen den 15 maj 2017 i Göteborg. För information om årsstämman, se sida 33.

Valberedning

Opus valberedning har till uppgift att inför kommande årsstämma lämna förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för kommittéarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt val av revisorer.

Valberedningen skall bestå av minst fem ledamöter och utses efter att styrelsens ordförande identifierat de till röstetalet fyra största aktieägarna i Opus Group AB. Identifikationen skall baseras på den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och förvaltarförteckningen samt avse de som per den 30 september är registrerade i eget namn eller ingår i en ägargrupp.

Styrelsens ordförande skall därefter så snart det rimligen kan ske, på lämpligt sätt kontakta de fyra identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2017 framgår av tabellen nedan. Valberedningen har inför årsstämman 2017 haft fem sammanträden. Ingen ersättning har utgått för arbetet i valberedningen. För att uppfylla Koden om att en majoritet av valberedningens ledamöter skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen valde Lothar Geilen att utse Carl Schneider att representera hans röster.

Valberedningens sammansättning		
Namn	Representerade	Andel av röster per 30 september 2016
Jörgen Hentschel	AB Kommandoran	14,5%
Carl Schneider	Lothar Geilen	6,8%
Martin Jonasson	Andra AP-fonden	6,4%
Jimmy Tillotson	RWC	5,9%
Katarina Bonde	I egenskap av styrelsens ordförande	0,0%

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen i Opus skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Opus styrelse består av sex ledamöter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget.

Lothar Geilen är sedan 1 april 2017 bolagets verkställande direktör. Han är dessutom sedan tidigare medlem av bolagets styrelse fram till årsstämman då han lämnar sin plats i styrelsen. Enligt valberedningens förslag inför årsstämman 2017 föreslås Magnus Greko ta över Lothar

Geilens plats i styrelsen. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Styrelseledamoten Lothar Geilen är VD för Opus Group AB och är därför enligt Koden ej att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Övriga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare.

Styrelsens ansvar omfattar bl.a. att svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, att se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av Bolaget.

Styrelsen skall fastställa en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Det är också styrelsen som fattar beslut om ändringar av beslutad arbetsordning för styrelsen respektive instruktion för verkställande direktören.

Under 2016 har styrelsen bland annat behandlat frågor kring olika investeringar, verksamheten, finansiering och andra löpande redovisnings- och bolagsrättsliga frågor.

Enligt nu gällande arbetsordning skall styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fem planerade tillfällen under verksamhetsåret.

Under 2016 sammanträdde styrelsen 19 gånger, inklusive konstituerande möte. Närvaron på dessa styrelsemöten har varit mycket hög.

Närvaro på styrelsemöten 2016

Styrelseledamot	Antal möten
Göran Nordlund (avgick 19 maj 2016)	6
Jan Åke Jonsson (avgick 19 maj 2016)	6
Katarina Bonde (tillträdde 19 maj 2016)	13
Lothar Geilen	18
Anders Lönnqvist	17
Helène Mellquist	15
Anne-Lie Lind (tillträdde 19 maj 2016)	12
Friedrich Hecker (tillträdde 19 maj 2016)	13

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete. Under 2016 har ordföranden haft individuella möten med samtliga styrelseledamöter och det har genomförts såväl enkätundersökningar som individuella intervjuer med ledamöterna. Resultatet har presenterats och diskuterats i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingen har fokuserat på styrelsearbetet generellt samt på enskilda ledamöters, inklusive ordföranden och VD:s, insatser.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig upprättat två utskott: ersättningskommitté och revisionskommitté.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör och ledande befattningshavare. Den består av Katarina Bonde och Anders Lönnqvist. Ersättningskommitténs uppgifter omfattar särskilt att bereda frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inför styrelsens beslut och att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen.

Kommittén skall också följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Revisionskommitté

Revisionskommittén skall svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Vidare skall revisionskommittén hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, fortlöpande träffa Bolagets revisor, granska revisorns opartiskhet, utvärdera revisionsinsatsen, biträda och lämna rekommendationer till valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av denne. Opus revisionskommitté består av Heléne Mellquist (ordförande) och Anne-Lie Lind.

Under året har utskottet haft fem möten och revisorerna har deltagit vid tre av dessa. Revisorerna har dessutom deltagit vid ett styrelsesammanträde för redovisning av sin granskning. Under året har bland annat frågor kring års- och kvartalsbokslut, revisorernas granskning, riskhantering samt intern kontroll diskuterats. Totalt har 122 000 kr utgått för arbetet i revisionskommittén avseende 2016.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter.

På årsstämman 2016 valdes KPMG AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2017. Jan Malm utsågs till huvudansvarig revisor. Revisorerna rapporterar till revisionsutskottet och minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse utan att VD eller annan person från bolagsledningen är närvarande. Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se not 6.

Verkställande direktören

Verkställande direktör är från och med 1 april 2017 Lothar Geilen. Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och skall leda och utveckla Bolaget. Verkställande direktören handhar den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter och skall inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktionen samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. Den verkställande direktören skall vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen skall skötas på ett betryggande sätt. Verkställande direktören och styrelsen i Opus har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet.

Instruktion för den verkställande direktören fastställs årligen vid det styrelsemöte som närmast följer efter respektive årsstämma.

Vice verkställande direktör

Vice verkställande direktör är från och med 1 april 2016 Linus Brandt som även är CFO för Opus. Instruktionen avseende verkställande direktören gäller även den vice verkställande direktören, när denne trätt i den verkställande direktörens ställe.

Ersättningar

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2016 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Ersättningen skall utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus och skall vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål.

Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 30 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. Företagsledningens pensionsvillkor är i linje med övriga anställda inom koncernen. Bolaget erlägger premie avseende tjänstepensionsförsäkring för övriga ledande befattningshavare med överenskomna belopp eller enligt lokala överenskommelser i Sverige. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. VD för Opus Group AB Lothar Geilen är för närvarande anställd på ett treårskontrakt som löper till 31 december 2017. Ett nytt kontrakt är för närvarande under upprättande.

Övriga ledande befattningshavare har som mest tolv månaders uppsägningstid. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger. Inför årsstämman 2017 föreslås inga förändringar i principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen.

För ytterligare information angående ersättning till koncernledningen, se not 7.

Incitamentsprogram

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

Opus har ett utestående optionsprogram riktat till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Opus optionsprogram 2016:1 uppgår utspädningseffekten till maximalt 5 500 000 aktier eller 1,9 procent av aktiekapitalet och antalet röster.

Opus optionsprogram 2013:1 påkallades under februari 2017. Optionsprogrammet resulterade i totalt 1 606 287 nya aktier. Av dessa tecknades 411 320 aktier genom påkallning och 1 194 967 aktier genom ett förfarande där Opus återköpte teckningsoptioner av de anställda och där erhållen likvid användes för att teckna nya aktier. Totalt antal utestående aktier efter optionsinlösen uppgår till 290 318 246 st. Opus Group AB erhöll cirka 850 TSEK netto i samband med optionsinlösen justerat för kostnader för återköp av teckningsoptioner. Utspädningseffekten uppgick till 0,55 procent jämfört med 2,00 procent i det fall optionsprogrammet hade lösts in i sin helhet. Förfarandet med återköpet av teckningsoptionerna resulterade därmed i en mindre utspädning för Opus Group AB:s aktieägare. De teckningsoptioner som återköptes av bolaget och de som inte har påkallats har förfallit och kommer inte att resultera i någon utspädning.

För mer information om optionsprogram se not 7.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden som innehåller krav på årlig extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Opus interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkras om att Bolagets tillgångar skyddas samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar. Styrelsen och VD har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat lägger fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av Bolagets angelägenheter samt klarlägger arbets- och ansvarsfördelning mellan å ena sidan styrelsen och VD och å andra sidan styrelsen och dess kommittéer.

Styrelsen har även utsett en revisionskommitté, vars ansvar bl.a. är att övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen och den externa revisionen. Opus har

antagit riktlinjer och rutiner avseende den finansiella rapporteringen, en finanspolicy samt en ekonomihandbok som bland annat innehåller redovisningsprinciper, och rutiner för rapportering. Genom en attestordning fastställs nivåer och regler för godkännande av transaktioner inom Bolaget och med externa parter.

Revisionskommittén och styrelsen för även diskussioner med den externa revisorn för att bland annat upptäcka brister i den finansiella rapporteringen och/eller den interna kontrollen.

Finansiell rapportering och uppföljning

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, årsredovisningar, samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen.

Koncernens olika segment tar varje månad fram en rapport avseende utvecklingen i koncernen som tillhandahålls koncernledningen. Rapporten innehåller bland annat en resultatrapport med kommentarer på de månatliga resultaten samt på det aggregerade resultatet och en jämförelse mot budget och motsvarande period föregående år. En månadsrapport till styrelsen förbereds av Bolagets CFO som även ytterst ansvarar för konsolideringen av de månatliga rapporterna.

Mångfaldspolicy

Opus, valberedningen och bolagsstämman ska verka för mångfald vid sin tillsättning av ledamöter i styrelsen. Olikheter, jämställdhet och mångfald är inte i sig ett självändamål. Det är förmågan att ta tillvara på olika erfarenheter och kompetenser som gör mångfalden till en framgångsfaktor för att varaktigt öka verksamhetens lönsamhet och göra Bolaget till en fortsatt attraktiv arbetsgivare.

Alla ledamöter oavsett etnisk tillhörighet, kön, religion eller annan trosuppfattning, ålder, sexuell läggning eller funktionshinder ska ha lika förutsättningar när det gäller urval och tillsättning. Arbetsförhållanden och andra villkor utformas så att de syftar till att ge lika möjligheter samt underlättar för alla ledamöter att förena arbete, privatliv och föräldraskap. Lagar och avtal är miniminivåer för jämställdhets- och mångfaldsarbetet i Bolaget.

I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkten 4.1 i bolagsstyrningskoden, vilket har utmynnat i valberedningens förslag till årsstämman när det gäller val av styrelse.

Koncernens resultaträkning

		2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
TSEK	NOT		
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	4	1 697 150	1 650 155
Övriga rörelseintäkter		1 475	1 591
Summa rörelsens intäkter		1 698 625	1 651 746
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	13	-124 204	-143 329
Övriga externa kostnader	5,6,14	-430 234	-426 892
Personalkostnader	7	-812 169	-806 884
Summa rörelsens kostnader		-1 366 607	-1 377 105
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		332 018	274 641
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	12	-107 270	-92 467
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)		224 748	182 174
Avskrivningar på immateriella tillgångar	11	-75 595	-73 201
Rörelseresultat (EBIT)		149 153	108 973
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		55 582	27 564
Räntekostnader och liknande resultatposter		-59 512	-56 081
Finansnetto	8	-3 930	-28 517
Resultat efter finansiella poster		145 223	80 456
Inkomstskatt	9	-59 846	-14 023
Årets resultat		85 377	66 433
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		87 051	66 451
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 674	-18
<i>Resultat per aktie</i>			
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning		288 711 959	280 403 116
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning		300 090 716	286 281 873
Resultat per aktie före utspädning (kr)	10	0,30	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	10	0,29	0,23

Koncernens rapport över totalresultat

	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
TSEK	NOT	
Årets resultat	85 377	66 433
<i>Övrigt totalresultat</i>		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>		
Omräkningsdifferenser	79 475	20 774
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	-1 024
Kassaflödessäkring	1 862	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-410	-175
Summa övrigt totalresultat	80 927	20 371
Årets totalresultat	166 304	86 804
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	167 235	86 821
Innehav utan bestämmande inflytande	-931	-17

Koncernens rapport över finansiell ställning

		2016-12-31	2015-12-31
TSEK	NOT		
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		28 166	32 728
Kundkontrakt och -relationer		170 899	186 982
Varumärken		117 677	113 810
Goodwill		861 514	790 466
Övriga immateriella tillgångar		142 360	126 197
Summa immateriella tillgångar	11	1 320 616	1 250 183
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar		73 088	33 275
Byggnader och mark		425 572	401 982
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar		316 285	303 861
Summa materiella anläggningstillgångar	12	814 945	739 118
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	22	22 790	13 524
Summa finansiella anläggningstillgångar		22 790	13 524
Uppskjuten skattefordran	9	31 521	29 378
Summa anläggningstillgångar		2 189 872	2 032 203
Omsättningstillgångar			
Varulager	13	85 258	81 016
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14,22	102 489	96 599
Aktuell skattefordran		7 588	102 794
Övriga kortfristiga fordringar	15,22	114 068	62 582
Summa kortfristiga fordringar		224 145	261 975
Likvida medel	16,22	507 300	256 214
Summa omsättningstillgångar		816 703	599 205
Summa tillgångar		3 006 575	2 631 408

		2016-12-31	2015-12-31
TSEK	NOT		
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	17		
Aktiekapital		5 774	5 774
Övrigt tillskjutet kapital		610 312	610 122
Reserver		159 496	79 312
Balanserat resultat inklusive årets resultat		253 639	195 459
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 029 221	890 667
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		12 524	-10
Summa eget kapital		1 041 745	890 657
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	9	250 283	234 385
Obligationslån	18,22	986 567	687 739
Skulder till kreditinstitut	18,22	-	2 506
Övriga långfristiga skulder	18,22	1 423	5 594
Avsättningar	19,22	130 085	115 365
Summa långfristiga skulder		1 368 358	1 045 589
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån	18,22	198 861	-
Skulder till kreditinstitut	18,22	2 729	264 435
Leverantörsskulder	22	39 605	38 652
Aktuell skatteskuld		21 061	98 540
Övriga kortfristiga skulder	18,20,22	313 274	278 976
Avsättningar	19,22	20 942	14 559
Summa kortfristiga skulder		596 472	695 162
Summa eget kapital och skulder		3 006 575	2 631 408

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-reserv	Omräk-nings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat			
Eget kapital 2014-12-31	5 063	419 800	-4 014	62 955	154 824	638 628	-	638 628
Årets resultat					66 451	66 451	-18	66 433
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Omräkningsdifferenser				20 774		20 774	1	20 775
Akkumulerade kursdifferenser åter-förda till resultatet				-1 024		-1 024		-1 024
Kassaflödessäkring			796			796		796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-175			-175		-175
Summa årets totalresultat	-	-	621	19 750	-	20 371	1	20 372
<i>Transaktioner med ägare</i>								
Nyemission	563	144 961				145 524		145 524
Inlösen teckningsoptionsprogram	39	4 020				4 059		4 059
Apportemission	109	41 341				41 450		41 450
Utdelning					-25 809	-25 809		-25 809
Summa transaktioner med moderbola-gets aktieägare	711	190 322	-	-	-25 809	165 224	-	165 224
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande					-7	-7	7	-
Eget kapital 2015-12-31	5 774	610 122	-3 393	82 705	195 459	890 667	-10	890 657
Årets resultat					87 051	87 051	-1 674	85 377
<i>Övrigt totalresultat</i>								
Omräkningsdifferenser				78 732		78 732	743	79 475
Kassaflödessäkring			1 862			1 862		1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-410			-410		-410
Summa årets totalresultat	-	-	1 452	78 732	-	80 184	743	80 927
<i>Transaktioner med ägare</i>								
Teckningsoptioner		190				190		190
Utdelning					-28 871	-28 871		-28 871
Summa transaktioner med moderbola-gets aktieägare	-	190	-	-	-28 871	-28 681	-	-28 681
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande						-	13 465	13 465
Eget kapital 2016-12-31	5 774	610 312	-1 941	161 437	253 639	1 029 221	12 524	1 041 745

För mer information om aktiekapital, antal aktier och resultat per aktie, se not 10 och 17.

Koncernens rapport över kassaflöden

		2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
TSEK	NOT		
Rörelseresultat (EBIT)		149 153	108 973
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	11,12	182 866	165 668
Övrigt		-4 933	-1 755
Erhållen ränta		1 674	1 460
Betald ränta		-52 276	-46 432
Betald inkomstskatt		-42 829	-49 301
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		233 655	178 613
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		9 954	187
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-5 890	-4 559
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-39 762	-4 715
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		6 247	31 655
Förändring av rörelsekapital		-29 451	22 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten		204 204	201 181
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag/verksamhet, netto efter förvärvad kassa	3	-12 601	-214 413
Avyttring av dotterbolag, netto efter avyttrad kassa	3	-	39 862
Erlagd tilläggsköpeskilling		-14 283	-8 812
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-127 244	-101 762
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	1 912	-
Förvärv av immateriella tillgångar	11	-17 155	-34 325
Övriga		-4 497	-7 003
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-173 868	-326 453
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Likvid teckningsoptioner		190	-
Inlösen teckningsprogram		-	4 059
Utdelning		-28 871	-25 809
Nyemission		-	145 524
Erhållna aktieägartillskott från minoritetsägare		563	-
Upptagna lån		496 395	900
Nettoförändring av checkräkningskredit		-71 408	71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut		-193 352	-204 306
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		203 517	-8 224
Årets kassaflöde		233 853	-133 496
Likvida medel vid årets ingång		256 214	382 299
Omräkningsdifferens		17 233	7 411
Likvida medel vid årets utgång	16	507 300	256 214

Moderbolagets resultaträkning

TSEK		2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Rörelsens intäkter	NOT		
Nettoomsättning	1	13 260	13 554
Övriga rörelseintäkter		88	679
Summa rörelsens intäkter		13 348	14 233
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	2.3.	-18 149	-20 386
Personalkostnader	4	-14 581	-14 394
Summa rörelsens kostnader		-32 730	-34 780
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		-19 382	-20 547
Avskrivningar	8.9	-383	-266
Rörelseresultat (EBIT)		-19 765	-20 813
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i dotterbolag		-	1 938
Ränteeinkäster och liknande resultatposter		212 089	112 894
Räntekostnader och liknande resultatposter		-59 297	-53 920
Finansnetto	5	152 792	60 912
Resultat efter finansiella poster		133 027	40 099
Bokslutsdispositioner	6	4 616	-218
Resultat före skatt		137 643	39 881
Skatt på årets resultat	7	-32 540	-9 490
Årets resultat		105 103	30 391

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK		2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Årets resultat	NOT	105 103	30 391
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>			
Kassaflödessäkring		1 862	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring		-410	-175
Summa övrigt totalresultat		1 452	621
Årets totalresultat		106 555	31 012

Moderbolagets balansräkning

		2016-12-31	2015-12-31
TSEK	NOT		
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	8	954	887
Materiella anläggningstillgångar	9	181	211
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	573 894	573 283
Fordringar hos koncernföretag	17	1 364 150	1 233 392
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17	-	187
Uppskjuten skattefordran		547	957
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 938 591	1 807 819
Summa anläggningstillgångar		1 939 726	1 808 917
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17	-	196
Fordringar hos koncernföretag	17	87 850	10 465
Övriga kortfristiga tillgångar	11,17	10 300	1 012
Summa kortfristiga fordringar		98 150	11 673
Kassa och bank	12,17	325 264	121 784
Summa omsättningstillgångar		423 414	133 457
Summa tillgångar		2 363 140	1 942 374

		2016-12-31	2015-12-31
TSEK	NOT		
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 774	5 774
Reservfond		850	850
Summa bundet eget kapital		6 624	6 624
Fritt eget kapital			
Överkursfond		608 195	608 195
Fond för verkligt värde		-1 941	-3 393
Balanserat resultat		173 597	97 365
Summa fritt eget kapital		779 851	702 167
Summa eget kapital	18	786 475	708 791
Obeskattade reserver	6	98 379	49 396
Avsättningar	13,17	98 765	79 308
Långfristiga skulder			
Obligationslån	14,17	986 567	687 739
Övriga långfristiga skulder	14,17	-	4 350
Summa långfristiga skulder		986 567	692 089
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14,17	-	261 929
Obligationslån	14,17	198 861	-
Leverantörsskulder	17	1 071	1 567
Skulder till koncernföretag	17	141 712	111 969
Aktuell skatteskuld		24 547	21 255
Övriga kortfristiga skulder	15,17	14 060	8 134
Avsättningar	13,17	12 703	7 936
Summa kortfristiga skulder		392 954	412 790
Summa eget kapital och skulder		2 363 140	1 942 374

Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Antal utestående aktier	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Eget kapital 2014-12-31	253 163 419	5 063	850	417 874	-4 014	92 783	512 556
Årets resultat						30 391	30 391
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkring					796		796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring					-175		-175
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	621	-	621
Transaktioner med ägare							
Nyemission	28 129 268	563		144 960			145 523
Inlösen teckningsprogram	1 948 528	39		4 020			4 059
Apportemission	5 470 744	109		41 341			41 450
Utdelning						-25 809	-25 809
Summa transaktioner med ägare	35 548 540	711	-	190 321	-	-25 809	165 223
Eget kapital 2015-12-31	288 711 959	5 774	850	608 195	-3 393	97 365	708 791
Årets resultat						105 103	105 103
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkring					1 862		1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring					-410		-410
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	1 452	-	1 452
Transaktioner med ägare							
Utdelning						-28 871	-28 871
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-	-	-28 871	-28 871
Eget kapital 2016-12-31	288 711 959	5 774	850	608 195	-1 941	173 597	786 475

Moderbolagets kassaflödesanalys

		2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
TSEK	NOT		
Rörelseresultat (EBIT)		-19 765	-20 813
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	8,9	383	266
Erhållen ränta		102 422	85 046
Betald ränta		-51 921	-46 109
Betald inkomstskatt		-29 249	-12 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		1 870	5 989
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		196	-196
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-105 687	83 073
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		61 688	19 831
Förändring av rörelsekapital		-43 803	102 708
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41 933	108 697
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investering i dotterbolag		-611	-62
Lämnade kapitaltillskott		-	-6 000
Avyttring av dotterbolag		-	40 936
Erlagd tilläggsköpeskilling		-8 144	-8 812
Förvärv av immateriella tillgångar	8	-354	-491
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-66	-20
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 175	25 537
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		492 050	-260 189
Amortering av skuld		-190 783	-201 757
Nettoförändring av checkräkningskredit		-71 408	71 408
Nyemission		-	145 524
Utdelning		-28 871	-25 809
Koncernbidrag		53 600	13 360
Inlösen teckningsprogram		-	4 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		254 588	-253 404
Årets kassaflöde		203 480	-119 170
Kassa och bank vid årets ingång		121 784	240 954
Kassa och bank vid årets utgång	12	325 264	121 784

Noter koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 20 april, 2017. Koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 15:e maj 2017.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom antagna av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Det innebär att IFRS tillämpas utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Ändrade redovisningsprinciper

Inga av de nya eller reviderade standarder eller tolkningar med tillämpning från och med 2016 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som inte har trätt i kraft

Ett antal nya och ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av de finansiella rapporterna.

Följande nya standarder har utfärdats men inte trätt i kraft per 31 december 2016.

- IFRS 9 "Finansiella instrument" ersätter IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" och presenterar en ny modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtriktad nedskrivningsmodell baserat på förväntade kundförluster samt en reformerad ansats gällande säkringsredovisning. Koncernen kommer under 2017 att slutföra utredningen kring den fullständiga påverkan av IFRS 9, men i dagsläget förväntas effekten av den nya standarden bli marginell. Standarden ska börja tillämpas 1 januari 2018.*
- IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" är ett nytt ramverk för redovisning av intäkter och kommer att ersätta IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal" och tillhörande tolkningar. IFRS 15 presenterar främst principer för när intäkter från avtal med kunder ska redovisas och hur ersättningen från kunden ska värderas. IFRS 15 innehåller även utökade upplysningskrav. Utifrån pågående utredning av standardens effekt på intäktsredovisningen

bedömer koncernen preliminärt att standarden inte kommer att medföra någon signifikant effekt på intäktsredovisningen. Standarden ska börja tillämpas 1 januari 2018.*

- IFRS 16 "Leasingavtal" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" och tillhörande tolkningar. Standarden innebär att leasingtagarens samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen med undantag av korttidsavtal och avtal av mindre värde. Redovisning för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Opus operationella leasingavtal avser främst lokalhyresavtal och fordon. Implementering av den nya standarden kommer att leda till en ökning av balansomslutningen och att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnad istället för som externa kostnader. Effekterna har ännu inte kvantifierats. Standarden ska börja tillämpas 1 januari 2019.**.

Tillämpade värderingsgrunder vid upprättandet av koncernens och moderbolagets finansiella rapporter

Värdering av tillgångar och skulder baseras på historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella skulder som värderas till verkligt värde, såsom tilläggsköpeskillingar samt derivat.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK.

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

Bedömningar och uppskattningar

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör olika bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter, kostnader, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Dessa bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden kan antas vara rimliga. Ändringar av bedömningar och uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om den endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder. Följande områden omfattas av bedömningar som kan ha en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

* Standard antagen av EU.

** Standard ej antagen av EU vid publiceringen av denna årsredovisning. Angiven tidpunkt för tillämpning kan därmed komma att ändras till följd av beslut i samband med EUs godkännandeprocess.

Värdering av goodwill

Vid bedömning av huruvida det föreligger någon indikation för nedskrivning av redovisade värden för goodwill görs, för respektive kassagenererande enhet, antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen samt fastställande av en diskonteringsfaktor. Tre kassagenererande enheter har identifierats; Bilprovning Sverige, Bilprovning Internationellt exklusive Drew Tech samt Drew Tech. I not 11 återfinns en redogörelse för gjorda väsentliga antaganden vid prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, samt en beskrivning av effekten av rimligt möjliga förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningarna.

Avsättningar för tilläggsköpeskillningar

Avsättningar är till sin natur beroende av uppskattningar och bedömningar för om kriterierna för redovisning är uppfyllda, samt uppskattningar av utfallet och storleken på den potentiella kostnaden. För beräkning av avsättning för tilläggsköpeskillningarna görs antaganden om framtida prognosticerade kassaflöden samt fastställande av en diskonteringsfaktor. Se not 19 för ytterligare information.

Kundkontrakt och -relationer och övriga förvärvade immateriella tillgångar

I allokeringen av köpeskillningen för varje förvärv ska den erlagda köpeskillningen hänföras till identifierbara tillgångar och skulder där dessa värderas till verkligt värde. Sådana allokeringar och nyttjandeperioder kräver ledningens bedömning. Mer detaljerad information finns i not 3 och 11.

Klassificering

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

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

I koncernen ingår moderbolaget Opus Group AB och de företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar det bestämmande inflytandet. Ett bestämmande inflytande innebär att Opus har rätten att utforma företagets strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Andel av eget kapital hänförligt till ägare med innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en särskild post inom eget kapital separerat från moderbolagets ägares andel av eget kapital. Särskild upplysning lämnas om dess andel av periodens resultat. Förändringar i ägarandelar som inte resulterar i en förändring av bestämmande inflytande, redovisas i eget kapital.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden och ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. Anskaffningsvärdet utgörs av summan av de verkliga värdena för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument

som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna.

När anskaffningsvärdet överstiger nettot av förvärvade tillgångar och skulder, enligt ovan, redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden i resultaträkningen.

Koncernens transaktionskostnader i samband med ett rörelseförvärv, till exempel ersättning till den som förmedlat en affär, arvoden för juridiska tjänster, arvoden för företagsbesiktning och andra arvoden för rådgivnings- och konsulttjänster kostnadsförs när de uppkommer.

Tilläggsköpeskillning

Villkorad köpeskillning värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen. Villkorad köpeskillning avseende rörelseförvärv genomförda före 2009 redovisas enligt den tidigare IFRS 3 där efterföljande förändringar redovisas mot goodwillposten.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Transaktioner med närstående

Lothar Geilen, styrelseledamot (och VD och koncernchef fr.o.m 1 april 2017), har rätt till eventuell tilläggsköpeskillning enligt avtal om förvärv av Systech, se not 19. Därutöver föreligger inga transaktioner med närstående.

Valutakurser

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Omräkningseffekterna som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är vid omräkning av nettoinvestering i utlandsverksamhet samt då transaktionerna utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden, då kursdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital.

Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Rörelserelaterade valutakursdifferenser från kundfordringar, leverantörsskulder och övriga tillgångar och skulder redovisas som "Övriga rörelseintäkter" och "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror". Kursdifferenser från finansiella tillgångar och skulder redovisas i finansnettot.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta, till den valutakurs som råder per balansdagen, medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs

för verksamhetsåret. Valutakursdifferenserna redovisas via övrigt totalresultat, i en omräkningsreserv, i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning som en del av realisationsresultatet.

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Monetära fordringar eller monetära skulder till en utlandsverksamhet för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid, är i praktiken en del av företagets nettoinvestering i utlandsverksamheten. 1 januari 2016 omklassificerades viss del av moderbolagets utestående fordran på Opus Inspection till nettoinvestering i utlandsverksamhet. Den valutakursdifferens som uppstår på denna fordran redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en omräkningsreserv i eget kapital. Vid avyttring av denna utlandsverksamhet omklassificeras de redovisade valutakursdifferenserna för nettoinvesteringen från eget kapital till resultatet.

Applicerade valutakurser för omräkning av utlandsverksamheter

Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
	2016	2015	2016	2015
USD	8,56	8,44	9,10	8,35
ARS	0,58	-	0,57	-
PKR	0,08	0,08	0,09	0,08

Intäktsredovisning

Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas, efter avdrag för omsättningsskatt, returer, rabatter eller andra likartade avdrag.

Intäkter från fordonsbesiktningar redovisas i resultaträkningen i den period då besiktningen utförs. Erhållna förskottbetalningar redovisas som förutbetalda intäkter och resultatförs i den period då besiktningen utförs. Intäkter från övriga tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen i den period de avser. Intäkter från entreprenadavtal redovisas i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar.

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

För intäktsredovisning av verksamhet i Pakistan, se "Bilprovningsskoncession i Pakistan" nedan. För intäktsredovisning av leasingverksamhet för EaaS, se "Leasing" nedan.

Segmentsrapportering

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

Bilprovningsskoncessionen i Pakistan

Bilprovningsskoncessionen i Punjab-provinsen i Pakistan är ett så kallat Build-Operate-Transfer (BOT) projekt i vilket Opus erhåller en koncession från regeringen för att finansiera, konstruera, bygga och driva anläggningarna innan de överförs till myndigheten efter avtalsperioden.

Bilprovningsskoncessionen redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska och samhällseliga tjänster" då Government of Punjab Transport Department kontrollerar de tjänster som Opus ska tillhandahålla (vilken typ av tjänster, till vilket pris och till vem de ska tillhandahållas) samt att besiktningstationerna, som Opus uppför, tillfaller myndigheten vid avtalets slut.

I enlighet med IFRIC 12 aktiveras inte utgifter som Opus har ådragit sig för uppförandet av byggnader till besiktningstationerna i balansräkningen. Ersättning som Opus erhåller fördelas mellan entreprenadtjänst och förvaltnings-tjänst efter de relativa verkliga värdena för respektive tjänst. Kontraktet garanterar att andelen besiktigade fordon uppgår till minst 50% och då Opus har en ovillkorlig rätt att i framtiden erhålla ersättning av myndigheterna i Punjab, redovisar Opus en finansiell tillgång avseende den ersättning som kommer att erhållas för entreprenadverksamheten. Entreprenadtjänsten redovisas genom successiv vinstavräkning enligt IAS 11 "Entreprenadavtal", se not 4, och förvaltningstjänsten enligt IAS 18 "Intäkter".

Kortfristiga ersättningar till anställda

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

Pensioner

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernens åtagande för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecia för både ITP 1-planer, avgiftsbestämda åtaganden, och ITP 2-planer, förmånsbestämda åtaganden. Alecia kan i dagsläget inte lämna sådan information för ITP 2-planer som gör det möjligt att redovisa dessa planer som förmånsbestämda och därmed redovisas dessa som avgiftsbestämda. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Mer information finns i not 7. Pensionerna i Nordamerika avser avgiftsbestämda planer med en kompletterande plan för tre av Envirotechs tidigare anställda, se mer information i not 19.

Teckningsoptionsprogram

I teckningsoptionsprogrammet erbjuds de anställda teckningsoptioner, vilka ger rätten till att teckna aktier i bolaget. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes-modellen och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelnings-tidpunkten.

I Sverige erläggs en premie av den anställda vid tilldelningsdagen motsvarande det verkliga värdet för optioner och redovisas direkt mot Övrigt tillskjutet kapital. Ingen förmån eller ersättning utgår således till de anställda och därför redovisas ingen personalkostnad i resultaträkningen. I Nordamerika erlägger inte personalen en premie för optionerna. Det verkliga värdet på tilldelade optioner redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden.

Mottagna betalningar för aktierna, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna påkallas.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på bankmedel och valutakursvinster på finansiella fordringar och skulder.

Finansiella kostnader består främst av räntekostnader och effekter av ränteswap. Finansiella intäkter och kostnader redovisas i den period de avser.

Immateriella tillgångar*Goodwill*

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

Kundkontrakt och -relationer

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

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för utvecklingsarbeten aktiveras om det bedöms att produkten kommer att generera ekonomiska fördelar som kommer att tillfalla Opus. Aktiverade utgifter inkluderar externa direkta kostnader för material och tjänster som använts för att utveckla eller införskaffa tillgången, samt löner och lönerelaterade kostnader för anställda som är direkt förknippade med projektet och som avsätter betydande tid för projektet.

Balanserade utgifter för produktutveckling avser främst ett egenutvecklat IT-system för den svenska marknaden. Redovisning sker till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över fem år. Övriga forsknings- och utvecklingskostnader belastar resultatet allteftersom de uppstår.

Varumärken

Det är endast förvärvade varumärken som aktiveras i Rapporten över finansiell ställning. Varumärken med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden, vilken är bedömd till fem år. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Dessa tillgångar skrivs inte av utan provas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade utgifter för förvärvade patent, programvaror, produkträttigheter, system och övriga förvärvade immateriella rättigheter. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningarna baseras på den förväntade nyttjandepe-rioden för respektive tillgång och redovisas i resultaträk-ningen linjärt över nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten: 5 år
- Kundkontrakt och -relationer: 4-19 år
- Varumärken: 5 år
- Patent, programvaror och system: 5 år
- Produkträttigheter: 15-17 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffnings-värde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Vinster och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas netto i resultaträkningen under "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga externa kostnader". Mark skrivs inte av. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt baserat på den förväntade nyttjandeperioden från det datum då tillgången är tillgänglig för användning.

Följande avskrivningstider tillämpas:

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

Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation på nedskrivningsbehov av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. IAS 36 "Nedskrivningar" tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov i koncernen för andra tillgångar än finansiella tillgångar, uppskjuten skattefordran, tillgångar uppkommande vid entreprenaduppdrag och varulager. För undantagna tillgångar enligt ovan provas värderingen enligt respektive standard. Om det finns

indikationer på nedskrivningsbehov beräknas en tillgångs återvinningsvärde. För goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod görs minst en årlig avstämning av återvinningsvärdet eller då det finns en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras och följs upp för intern styrning. Dessa kassagenererande enheter är Bilprovning Sverige, Bilprovning Internationellt exklusive Drew Tech samt Drew Tech.

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärde eller nyttjandevärde. Vid fastställande av nyttjandevärde nuvärdesberäknas de uppskattade framtida betalningar som tillgången väntas ge upphov till. Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången.

Nedskrivning redovisas med det belopp som redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Eventuella nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. 2016 har inget nedskrivningsbehov identifierats.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Kundfordringar redovisas när fakturor har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger.

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

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för de skulder som värderas till verkligt värde via resultatet för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. En finansiell tillgång och en finansiell skuld nettoredovisas i balansräkningen endast när legal kvittningsrätt föreligger och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen klassificeras i olika kategorier beroende av för vilket syfte det finansiella instrumentet införskaffades och består av:

- Låne- och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde
- Derivat för säkringsredovisning
- Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Låne- och kundfordringar

Finansiella tillgångar kategoriserade som lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv

marknad. Efter anskaffningstidpunkten redovisas dessa till upplupet anskaffningsvärde som beräknas med effektiv-räntemetoden.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Som huvudregel görs en reservering på 100% av värdet för kundfordringar som förfallit till betalning för minst 120 dagar sedan. Avvikelse från huvudregeln görs efter individuell bedömning baserat på bolagets kunskap om orsaken till varför fordran ej blivit reglerad och huruvida full ersättning förväntas erhållas.

Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i "Övriga externa kostnader".

Likvida medel består av kassamedel inklusive spärrade medel som inte är tillgängliga för koncernen. Mer information lämnas i not 16.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Till denna kategori hör avsättningar avseende tilläggsköpeskillningarna vid förvärven av Systech och Drew Technologies. Dessa skulder värderas löpande till verkligt värde med förändring av värdet av tilläggsköpeskillningen för Systech redovisat mot goodwillposten i enlighet med gällande regler per 2008 då förvärvet genomfördes, och förändring av värdet av tilläggsköpeskillningen för Drew Technologies redovisat i resultatet.

Derivat för säkringsredovisning

Derivat i Opus utgörs av säkringsinstrument för kassaflödessäkring av upplåning till rörlig ränta. Säkringsredovisning tillämpas och därmed värderas derivatet löpande till verkligt värde varvid värdeförändringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital i de fall den är effektiv. Eventuell ineffektiv del i värdeförändringen redovisas direkt i resultatet.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

De skulder som inte värderas till verkligt värde, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Skulder i denna kategori avser främst obligationslån och övriga kortfristiga skulder. Leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Hierarki för verkligt värde

Upplysningar lämnas i not 22 om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Varje post ska hänföras till lämplig nivå i hierarkin för verkligt värde:

Nivå 1: Verkligt värde bestäms utifrån noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder som företaget har vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Verkligt värde fastställs utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata vilka inte inkluderas i Nivå 1.
Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbar på marknaden.

Avsättningar

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

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, alternativt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller då förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Leasing

Leasingavtal klassificeras som operationellt leasingavtal om avtalets risker och förmåner inte i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Koncernens leasingavtal som leasetagare avser främst hyresavtal och leasing av fordon. Samtliga av dessa redovisas som operationell leasing. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernens leasingavtal som leasegivare avser EaaS (Equipment as a Service) där kunden hyr besiktningsutrustning inklusive service. Avtalen inkluderar inga variabla avgifter. Dessa avtal klassificeras som operationell leasing och leasingintäkterna redovisas linjärt.

Varulager

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

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

Resultat per aktie

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

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas där. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Här inkluderas även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Aktuella skattefordringar och -skulder netto redovisas om legal rätt till kvittning föreligger och företaget har för avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder samt när skatterna debiteras av en och samma skattemyndighet och när koncernen avser att betala de aktuella skattefordringarna och -skulderna med ett nettobelopp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen utvisar in- och utbetalningar under perioden där betalningarna hänförs till följande kategorier; -Löpande verksamhet: Kassaflöden i den löpande verksamheten redovisas genom tillämpning av den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- och utbetalningar och därefter justeras för erhållna och betalda räntor, betald skatt samt förändring av rörelsekapitalet. -Investeringsverksamhet: Förvärv och avyttring av anläggningstillgångar och andra typer av investeringar. -Finansieringsverksamhet: Förändringar i storleken på och sammansättningen av eget kapital och upplåning.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Ändrade redovisningsprinciper 2016

Valutakurseffekter av nettoinvestering i utlandsverksamhet har enligt RFR 2 tidigare redovisats i fond för verkligt värde i eget kapital i juridisk person. Fr.o.m. 2016 har denna avvikelse tagits bort, vilket innebär att dessa valutakurseffekter numera redovisas i resultatet i juridisk person. I koncernen redovisas valutakurseffekterna av nettoinvestering i utlandsverksamhet i fond för verkligt värde. Förändrad redovisningsprincip tillämpas retroaktivt. I övrigt har inga förändrade redovisningsprinciper påverkat moderbolaget.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterföretag

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

Det bokförda värdet provas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital. I de fall bokfört värde överstiger dotterbolagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver i balans- och resultaträkningen brutto, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott redovisas som en ökning av andelar i koncernföretag och provas för nedskrivningsbehov.

Not 2 Redovisning per segment

Opus verksamhet består, efter avyttringen av Opus Equipment 2015-07-01, av en division och två rapporterbara segment. Divisionen är Bilprovning och består av de två segmenten: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt.

De resultatmått som redovisas per segment utgörs av rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) samt rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), vilka ingår i de interna rapporter som granskas av den högste verkställande beslutsfattaren. Internprissättning mellan segmenten fastställs på arm-längds avstånd enligt gällande internprissättningsregler och de redovisningsprinciper som tillämpas i segmentsredovisningen är desamma som de som koncernen tillämpar (se not 1).

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

Division Bilprovning

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

Division Utrustning

Utrustningsdivisionen avyttrades 1 juli 2015. Se not 3.

Bilprovning

2016	Utrustning	Sverige	Internationellt	Summa	Koncerneliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	-	622 966	1 074 184	1 697 150	-	1 697 150
Intern nettoomsättning (till andra segment)	-	-	17 788	17 788	-17 788	-
Nettoomsättning	-	622 966	1 091 972	1 714 938	-17 788	1 697 150
Övriga externa rörelseintäkter	-	229	925	1 154	321	1 475
Totala intäkter	-	623 195	1 092 897	1 716 092	-17 467	1 698 625
EBITDA	-	104 902	246 204	351 106	-19 088	332 018
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-14 531	-92 948	-107 479	209	-107 270
EBITA	-	90 371	153 256	243 627	-18 879	224 748
Avskrivningar på immateriella tillgångar						-75 595
Finansnetto						-3 930
Resultat efter finansiella poster						145 223
Inkomstskatt						-59 846
Årets resultat						85 377
Investeringar i anläggningstillgångar	-	20 579	123 602	144 181	218	144 399

Bilprovning

2015	Utrustning	Sverige	Internationellt	Summa	Koncerneliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	63 158	586 524	1 000 473	1 650 155	-	1 650 155
Intern nettoomsättning (till andra segment)	10 467	-	16 283	26 750	-26 750	-
Nettoomsättning	73 625	586 524	1 016 756	1 676 905	-26 750	1 650 155
Övriga externa rörelseintäkter	32	137	787	956	635	1 591
Totala intäkter	73 657	586 661	1 017 543	1 677 861	-26 115	1 651 746
EBITDA	2 949	80 257	209 495	292 701	-18 060	274 641
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-282	-11 873	-80 528	-92 683	216	-92 467
EBITA	2 667	68 384	128 967	200 018	-17 844	182 174
Avskrivningar på immateriella tillgångar						-73 201
Finansnetto						-28 517
Resultat efter finansiella poster						80 456
Inkomstskatt						-14 023
Årets resultat						66 433
Investeringar i anläggningstillgångar	55	22 595	119 339	141 989	-5 902	136 087

Geografisk information

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

	2016	2015
<i>Nettoomsättning</i>		
Sverige (koncernens hemland)	623 019	637 745
Europa exkl. Sverige	6 883	10 255
USA	1 046 155	975 221
Övriga länder	21 093	26 934
Summa	1 697 150	1 650 155

<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>		
Sverige (koncernens hemland)	417 609	423 917
USA	1 662 355	1 549 223
Övriga länder	61 878	22 215
Koncernelimineringar	-6 281	-6 053
Summa	2 135 561	1 989 301

Information om kunder

Inga intäkter från transaktioner med en enskild kund överskred 10 % av koncernens omsättning år 2016 eller 2015.

Not 3 Förvärv och avyttring av rörelse

2016

Förvärv av amerikansk verksamhet inom emissionskontrollutrustning från Bosch

I december 2016 förvärvade Opus Inspection Inc. den USA-baserade verksamheten inom emissionskontrollutrustning från Bosch Automotive Service Solutions Inc.. Den förvärvade verksamheten inkluderar försäljning och service av emissionskontrollutrustning i Kalifornien, Pennsylvania och North Carolina på över 5 000 aktiva kunder som är nya för Opus. Under 2015 genererade verksamheten över 5 miljoner USD i intäkter.

Köpeskillingen uppgick till 1,5 MUSD och erlades kontant.

Förvärvade nettotillgångar

TSEK	Verkligt värde
Kundkontrakt och -relationer	9 845
Materiella anläggningstillgångar	217
Varulager	6 869
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-4 330
Förvärvade nettotillgångar	12 601
Köpeskillning	12 601

Påverkan på koncernens likvida medel	12 601
---	---------------

Förvärvade kundkontrakt och kundrelationer skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 5 år.

2015**Förvärv av Drew Technologies Inc.**

Den 23 mars 2015 förvärvades 100% av aktierna i Drew Technologies Inc. (Drew Tech) av Opus dotterbolag Opus Inspection. Drew Tech är verksam inom fordonskommunikationsanalys och diagnostik för bilprovningsbranschen och för OEM fordonsindustrin. Köpeskillingen uppgick till 30 MUSD (261 MSEK) och maximalt 4,4 MUSD (38 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskillning att betalas ut huvudsakligen över fem år.

Drew Tech med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovningsstationer globalt. All produktutveckling, design och slutlig produktion sker i Ann Arbor. Verksamheten har 30 anställda. 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 får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som koncernen använder på flera marknader. Tekniken kommer att användas för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovningensmarknaden.

Transaktionen finansierades genom 25 MUSD (214 MSEK) i kontanter, 5 MUSD (43 MSEK) i en riktad apportemission till säljarna av Drew Tech och 4,4 MUSD (38 MSEK) i tilläggsköpeskillning. Direkta förvärvskostnader uppgick till 1,7 MSEK och belastade "Övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning 2015.

Förvärvade nettotillgångar

TSEK	Verkligt värde
Kundkontrakt och -relationer	67 167
Varumärke	110 117
Produkträttigheter	36 082
Materiella anläggningstillgångar	1 813
Uppskjuten skattefordran	619
Omsättningstillgångar	14 198
Uppskjuten skatteskuld	-81 908
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-2 234
Förvärvade nettotillgångar	145 854
Tilläggsköpeskillning	-38 243
Goodwill	153 442
Köpeskillning	261 052
Avgår:	
Riktad apportemission	-43 200
Likvida medel	-3 440
Påverkan på koncernens likvida medel	214 412

Övervärden på materiella anläggningstillgångar skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 3-5 år. Kundkontrakt och kundrelationer skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 14 år och produkträttigheter skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 15-17 år. Det förvärvade varumärket Drew Technologies har bedömts ha obestämbar nyttjandeperiod och skrivs således inte av. Identifierad goodwill, vilken är skattemässigt ej avdragsgill, är främst hänförlig till kostnadsbesparingar genom synergieffekter, men det finns även värden i att koncernens produktutbud kompletteras och även i den kompetens och kunskap som tillkommande personalstyrkan kan bidra med.

Avyttring av Opus Equipment AB med dotterbolag

Den 15 juni 2015, tecknade Opus Group AB ett bindande avtal om att sälja 100% av sin utrustningsverksamhet till MECA Scandinavia AB, ett dotterbolag till Mekonomen Group. Försäljningen slutfördes den 1 juli 2015 och omfattade Opus Equipment AB med dotterbolag, med verksamhet i Sverige och Kina. Genom försäljningen renodlar Opus sin verksamhet med fokus på att vara ett ledande globalt bilprovningsföretag. Köpeskillingen uppgick till cirka 52 MSEK på skuldfri basis och erlades kontant. Nettoskulden uppgick till 11 MSEK. Förlusten från försäljningen uppgick till 6,6 MSEK baserat på nettotillgångar som avyttrats om 58,5 MSEK. I förlusten om 6,6 MSEK ingår den omklassificeringsjustering för ackumulerade omräkningsdifferenser som redovisats i Övrigt totalresultat om 1 024 TSEK som minskar förlusten. Förlusten redovisas som Övriga externa kostnader. Resultat från avvecklade verksamheter uppgick till 1,0 MSEK och är inkluderade i koncernens resultat efter skatt 2015.

Avyttrade nettotillgångar

TSEK	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	18 469
Materiella anläggningstillgångar	1 127
Varulager	39 989
Kortfristiga fordringar	27 552
Likvida medel	1 074
Långfristiga icke räntebärande skulder	-988
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-39 735
Avyttring av nettotillgångar	47 488
Förlust	-6 552
Erhållen köpeskillning	40 936
Avgår	
Likvida medel	-1 074
Påverkan på koncernens likvida medel	39 862

Not 4 Nettoomsättning

	2016	2015
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	135 280	147 737
Tjänsteuppdrag	1 561 870	1 502 418
Summa	1 697 150	1 650 155

Redovisade intäkter för bilprovningsskoncessionen i Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under 2016 till 6,3 MSEK (8,7) med en EBITDA-marginal om 4,8% och ett resultat före skatt om 1,3 MSEK (2,1).

Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -2 165 TSEK (-4 182).

Not 5 Leasingavtal

	2016	2015
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	78 276	62 701
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	62 204	56 318
Inom 2 till 5 år	135 808	123 731
Senare än 5 år	51 032	33 430
Summa	249 044	213 479

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing avser främst förhyrda lokaler och fordon och redovisas bland "Övriga externa kostnader".

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

2016	KPMG	WSRP	Summa
Revisionsuppdrag	1 027	1 704	2 731
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	103	-	103
Skatterådgivning	139	-	139
Summa	1 269	1 704	2 973

2015	KPMG	Haynie/ WSRP ¹⁾	Summa
Revisionsuppdrag	1 081	1 423	2 504
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	244	59	303
Skatterådgivning	402	742	1 144
Summa	1 727	2 224	3 951

1) Under 2015 valdes WSRP till extern revisor för dotterbolagen i USA.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet.

Not 7 Antal anställda och personalkostnader

Medelantal anställda har uppgått till:	2016		2015	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	510	67	526	70
Kina	-	-	3	2
USA	748	276	758	249
Pakistan	31	4	5	-
Chile	13	5	-	-
Peru	10	2	12	2
Summa	1 312	354	1 304	323

Könsfördelning i styrelse och koncernledning	2016	2015
Antal styrelseledamöter (moderbolaget),	6	5
varav kvinnor	3	1
Koncernledning	4	6
varav kvinnor	-	1

Arvoden och ersättningar*Personalkostnader*

Koncernen totalt	2016	2015
Löner och andra ersättningar	606 044	591 784
Sociala kostnader	127 867	126 986
varav pensionskostnader	26 438	24 425

Not 7 Forts.

Antal anställda och personalkostnader

Ersättningar och andra förmåner under 2016

	Grundlön ⁶⁾ / Styrelsearvode	Rörliga ersättningar ⁷⁾	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar ⁸⁾	Summa
Katarina Bonde, Styrelsens ordförande ¹⁾	245	-	-	-	-	245
Göran Nordlund, Styrelsens ordförande ²⁾	167	-	-	-	-	167
Lothar Geilen, Styrelseledamot ³⁾	-	-	-	-	-	-
Heléne Mellquist, Styrelseledamot	181	-	-	-	63	244
Anders Lönnqvist, Styrelseledamot	181	-	-	-	-	181
Friedrich Hecker, Styrelseledamot ¹⁾	108	-	-	-	-	108
Anne-Lie Lind, Styrelseledamot ¹⁾	108	-	-	-	30	138
Jan-Åke Jonsson, Styrelseledamot ²⁾	73	-	-	-	29	102
Magnus Greko, VD och koncernchef	1 774	-157	-	1 703	-	3 320
Linus Brandt, Vice VD/CFD ⁴⁾	1 486	151	-	451	-	2 088
Övrig koncernledning ⁵⁾	5 593	1 310	95	528	-	7 526
Summa	9 916	1 304	95	2 682	122	14 119

Angivna belopp avser den ersättning som respektive individ uppburit under sin befattningsperiod.

¹⁾ Invald 19 maj 2016.

²⁾ Avgick 19 maj 2016.

³⁾ Erhåller inget styrelsearvode.

⁴⁾ Vice VD och CFO fr.o.m. 1 april 2016.

⁵⁾ Inkluderar personer som under året tillkommit respektive lämnat koncernledningen och redovisade med belopp som berörda personer uppburit under den period respektive individ ingått i koncernledningen. Från 1 januari 2016 till 1 mars 2016 bestod övrig koncernledning av fem personer. Från 1 mars 2016 till 31 december 2016 bestod övrig koncernledning av två personer.

⁶⁾ Grundlön inkluderar semesterersättning samt reseersättning.

⁷⁾ Rörliga ersättningar inkluderar eventuell lönevaxling av föregående års bonus.

⁸⁾ Övriga ersättningar avser arvode revisionsutskott.

Ersättningar och andra förmåner under 2015

	Grundlön ^{a)} / Styrelsearvode	Rörliga ersättningar ^{b)}	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar ^{c)}	Summa
Göran Nordlund, Styrelsens ordförande	400	-	-	-	-	400
Eva-Lotta Kraft, Styrelseledamot ¹⁾	73	-	-	-	17	90
Heléne Mellquist, Styrelseledamot ²⁾	102	-	-	-	29	131
Lothar Geilen, Styrelseledamot ³⁾	-	-	-	-	-	-
Jan Åke Jonsson, Styrelseledamot	175	-	-	-	66	241
Anders Lönnqvist, Styrelseledamot	175	-	-	-	-	175
Magnus Greko, VD och koncernchef	1 786	247	-	1 132	-	3 165
Jörgen Hentschel, Vice VD ⁴⁾	607	-	-	144	-	751
Övrig koncernledning ⁵⁾	11 120	1 796	487	1 561	-	14 964
Summa	14 438	2 043	487	2 837	112	19 917

Angivna belopp avser den ersättning som respektive individ uppburit under sin befattningsperiod.

¹⁾ Avgick 21 maj 2015

²⁾ Invald 21 maj 2015

³⁾ Erhåller inget styrelsearvode.

⁴⁾ Jörgen Hentschels roll som Vice VD upphörde 30 juni 2015.

⁵⁾ Under 2015 bestod övrig koncernledning av 6 personer.

^{a)} Grundlön inkluderar semesterersättning samt reseersättning.

^{b)} Rörliga ersättningar inkluderar eventuell lönevaxling av föregående års bonus.

^{c)} Övriga ersättningar avser arvode revisionsutskott.

Principer för ersättning till styrelsen och koncernledningen

Principerna för ersättning till styrelsen och koncernledningen godkänns på årsstämman av aktieägarna. De principer som godkändes av årsstämman 2016 beskrivs nedan.

Ersättning till styrelsen

Arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 420 TSEK per år (tidigare 400 TSEK) och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med 185 TSEK per styrelseledamot och år (tidigare 175 TSEK). För styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad revisionskommitté skall det utgå ett totalt arvode om 123 TSEK varav 72 TSEK skall fördelas till revisionsutskottets ordförande och 51 TSEK till revisionsutskottets andra medlem.

Ersättning till ledande befattningshavare

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

Avgångsvederlag

Verkställande direktören för Opus Group AB har ett treårskontrakt som löper till den 31 december 2017. Ett nytt kontrakt är för närvarande under upprättande.

Övriga ledande befattningshavare har som mest 12 månaders uppsägningstid.

Pensionsåtagande

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och/eller familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 "Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta", är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgörings-tid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 9,1 MSEK. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,06 respektive 0,07 procent.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153 procent).

Pensionerna i Nordamerika är premiebestämda pensionsplaner. Nordamerika har också en kompletterande plan (Executive Retirement Plan "SERP") för tre av Envirotec's tidigare anställda. Planen ger för varje anställd 30 TUSD per år med början vid 65 års ålder under en period av tio år som betalas i lika stora månatliga betalningar. Planen finansieras genom allmänna fria tillgångar i bolaget.

Årets pensionskostnader uppgick till 26 438 TSEK (24 425).

Teckningsoptionsprogram för anställda

Opus har vid tiden per 31 december 2016 två utestående optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se nedan för information om utestående optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 11 378 757 aktier eller 3,8 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogrammet 2013:1 har det antal aktier som varje option berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus företrädesemissioner under december 2013 och mars 2015.

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 AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och övrig personal i Koncernen. Av de 5 500 000 teckningsoptionerna överläts samtliga teckningsoptioner till personalen. Villkoren för optionsprogram 2013:1 omräknades baserat på de företrädesemissioner som Opus genomförde i december 2013 och mars 2015. Omräknad teckningskurs uppgick till cirka 5,66 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigade till teckning av cirka 1,07 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kunde resultera i totalt 5 878 757 nya aktier.

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

- Aktiekurs om 4,85 kr vilken beräknades på Opus Group AB:s stängningskurs den 28 maj 2013.
- Riskfri ränta om 1,00 procent vilken baserades på den svenska statsobligationsräntan med en löptid på 3,21 år framräknad genom interpolering. Förväntad volatilitet om 24 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten i Opus Group AB:s aktie jämfört med volatiliteten i jämförbara bolag.
- Förväntad utdelning om 0,10 kr per aktie.
- En illikviditetsrabatt om 30 procent på grund av att Opus teckningsoptioner inte är listade för handel.

Opus optionsprogram 2013:1 påkallades under februari 2017. Optionsprogrammet resulterade i totalt 1 606 287 nya aktier. Av dessa tecknades 411 320 aktier genom påkallning och 1 194 967 aktier genom ett förfarande där Opus återköpte teckningsoptioner av de anställda och där erhållen likvid användes för att teckna nya aktier. Opus Group AB erhöll cirka 850 TSEK netto i samband med optionsinlösen justerat för kostnader relaterat till återköp av teckningsoptioner.

Utspädningseffekten uppgick till 0,55 procent jämfört med 2,00 procent i det fall optionsprogrammet hade lösts in i sin helhet. Förfarandet med återköpet av teckningsoptionerna resulterade därmed i en mindre utspädning för Opus Group AB:s aktieägare. De teckningsoptioner som återköptes av bolaget och de som inte har påkallats har förfallit och kommer inte att resultera i någon utspädning.

Optionsprogram 2016:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2016 att emittera 5 500 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2016:1) berättigade till teckning av sammanlagt 5 500 000 aktier och till en teckningskurs om 5,46 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och övrig personal i Koncernen. Av de 5 500 000 teckningsoptionerna överläts samtliga teckningsoptioner till personalen.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,14 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

- Aktiekurs om 4,14 kr vilken beräknades på Opus Group AB:s stängningskurs den 19 maj 2016.
- Riskfri ränta om -0,4 procent vilken baserades på den svenska statsobligationsräntan med en löptid på 3,21 år framräknad genom interpolering.
- Förväntad volatilitet om 25 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten i Opus Group AB:s aktie jämfört med volatiliteten i jämförbara bolag.
- Förväntad utdelning om 0,10 kr per aktie.
- En illikviditetsrabatt om 40 procent på grund av att Opus teckningsoptioner inte är listade för handel.

Specifikation av optionsprogram (antal optioner)

	2013:1	2016:1
Verkställande direktör	-	-
Vice Verkställande direktör	-	400 000
Övriga i koncernledningen	766 379	427 508
Övriga	5 112 378	4 672 492
Vid årets utgång	5 878 757	5 500 000

Optionsinnehaven för teckningsoptionsprogram 2013:1 är omräknade för utspädningseffekten från företrädesemissionen i december 2013 och mars 2015.

Not 8 Finansnetto

	2016	2015
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter		
- bankmedel	603	441
- fordringar	1 543	1 019
Valutakursdifferenser	53 436	26 104
Summa	55 582	27 564
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-55 651	-51 393
- derivat som används för säkringsredovisning	-2 886	-2 252
- övriga finansiella skulder	-14	-60
Övrigt	-961	-2 376
Summa	-59 512	-56 081
Finansnetto	-3 930	-28 517

Not 9 Inkomstskatt

	2016	2015
Aktuell skatt	-61 663	-17 684
Uppskjuten skatt	1 817	3 661
Summa inkomstskatt	-59 846	-14 023
Årets skattekostnad motsvarar en effektiv skattesats på	41,2%	17,4%
<i>Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats, 22 % (22)</i>		
Redovisat resultat före skatt	145 223	80 456
Skatteeffekt av: Skatt enligt gällande skattesats 22,0 %	-31 949	-17 700
Skillnad i skattesats i utlandsverksamhet	-779	218
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-20 478	-4 286
Skatteeffekt avseende tidigare år	-3 521	-3 041
Skattereduktion*	2 552	5 356
Avyttrad verksamhet	-	708
Effekter av underskottsavdrag	-334	5 208
Övrigt**	-5 337	-484
Summa inkomstskatt	-59 846	-14 023

* Skattereduktion 2016 avser främst skattelättnader i USA som bolaget är berättigat till för att bolaget sysselsätter arbetstagare från vissa målgrupper som har betydande hinder för anställning.
 ** Övrigt 2016 utgörs främst av en effekt på uppskjuten skatt som ett resultat av högre beräknad genomsnittlig skattesats i USA.

Not 10 Resultat per aktie

	2016	2015
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾ (kronor)	0,30	0,24
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾ (kronor)	0,29	0,23
Beräkningen av resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning baseras på följande information:		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	87 051	66 451
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning ¹⁾	288 711 959	280 403 116
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning ²⁾	300 090 716	286 281 873

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier har omräknats för 2015 med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner.

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

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att dividera årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med justerat genomsnittligt antal utestående aktier som omfattar all potentiell utspädning av aktier.

**Not 9 Forts.
Uppskjuten skatt**

	Ingående balans 1 jan 2016	Förvärv dotterbolag	Avyttring dotterbolag	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i OCI	Omräknings-differenser	Utgående balans 31 dec 2016
Obeskattade reserver	-18 639	-	-	-12 604	-	-	-31 242
Kundfordringar	1 358	-	-	-310	-	102	1 150
Förutbetalda kostnader	-364	-	-	168	-	-22	-219
Varulager	13 214	-	-	1 023	-	1 242	15 480
Övriga kortfristiga skulder	9 071	-	-	184	547	820	10 623
Övrigt	1 055	-	-	1 039	-	153	2 247
Immateriella tillgångar	-156 445	-	-	10 219	-	-13 290	-159 516
Materiella anläggningstillgångar	-59 834	-	-	1 270	-	-4 632	-63 196
Underskottsavdrag	2 712	-	-	2 784	-	416	5 912
Övriga långfristiga skulder	2 865	-	-	-1 956	-957	48	-
Summa	-205 007	-	-	1 817	-410	-15 163	-218 762
Uppskjuten skattefordran	29 378						31 521
Uppskjuten skatteskuld	-234 385						-250 283
Netto	-205 007						-218 762

Skatt redovisad direkt mot övrigt totalresultat uppgår till -410 TSEK (175), relaterad till kassaflödessäkringar.

Not 11 Immateriella tillgångar

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Kund- kontrakt- och relationer	Varu- märken	Goodwill	Övriga immate- riella till- gångar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	45 208	243 593	18 426	623 525	198 000	1 128 752
Investeringar	10 543	-	354	-	10 855	21 752
Förvärv dotterbolag	-	67 167	110 117	162 614	36 082	375 980
Avyttring dotterbolag	-15 786	-	-	-13 504	-321	-29 611
Omklassificeringar	-	-	-	-	3 575	3 575
Omräkningsdifferenser	-	14 648	-2 439	17 831	12 215	42 255
Utgående balans 31 december 2015	39 965	325 408	126 458	790 466	260 406	1 542 703
Investeringar	3 437	-	354	-	13 364	17 155
Förvärv dotterbolag/ verksamhet	-	9 845	-	23 803	-	33 648
Transaktion med minoritetsägare	-	-	-	-	12 960	12 960
Omräkningsdifferenser	-	29 604	11 181	47 245	23 556	111 586
Utgående balans 31 december 2016	43 402	364 857	137 993	861 514	310 286	1 718 052
<i>Avskrivningar</i>						
Ingående balans 1 januari 2015	-10 252	-93 140	-4 591	-	-108 865	-216 848
Årets avskrivningar	-7 842	-39 200	-7 840	-	-18 319	-73 201
Avyttring dotterbolag	10 857	-	-	-	285	11 142
Omräkningsdifferenser	-	-6 086	-217	-	-7 310	-13 613
Utgående balans 31 december 2015	-7 237	-138 426	-12 648	-	-134 209	-292 520
Årets avskrivningar	-7 999	-40 306	-6 297	-	-20 993	-75 595
Omräkningsdifferenser	-	-15 226	-1 371	-	-12 724	-29 321
Utgående balans 31 december 2016	-15 236	-193 958	-20 316	-	-167 926	-397 436
<i>Redovisade värden</i>						
31 december 2015	32 728	186 982	113 810	790 466	126 197	1 250 183
31 december 2016	28 166	170 899	117 677	861 514	142 360	1 320 616

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden. Av Övriga immateriella tillgångar utgör Patent, programvaror och system 64 592 TSEK (58 499) och övriga immateriella rättigheter 77 768 TSEK (67 698). Förutom goodwill har det förvärvade varumärket Drew Technologies obestämbar nyttjandeperiod. Avskrivningarna på de immateriella tillgångarna ingår i resultaträkningens post Avskrivningar på immateriella tillgångar.

Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

För att bedöma huruvida nedskrivningsbehov föreligger, fördelas goodwill på den lägsta nivån av koncernens kassagenererande enheter som förväntas ha störst nytta av tillgången och på vilken goodwill följs upp i den interna förvaltningen. Kassagenererande enhet för förvärvade varumärken är det bolag som innehar varumärket.

Följande tabell visar allokeringen av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod på de kassagenererande enheterna:

	Goodwill		Varumärken	
	2016	2015	2016	2015
Bilprovning Sverige	277 281	277 281	-	-
Bilprovning Internationellt exkl Drew Tech	422 674	364 851	-	-
Drew Tech	161 559	148 334	115 943	106 451
Summa	861 514	790 466	115 943	106 451

Drew Tech är en del av segmentet Bilprovning Internationellt men goodwill från förvärvet av Drew Tech har prövats separat 2016 eftersom synergier från förvärvet, avseende framtida kassaflöden, är relativt låga och Drew Techs framtida kassaflöden noggrant kan identifieras och beräknas enskilt. Det förvärvade varumärket Drew Technologies har prövats ihop med den goodwill som allokats till den kassagenererande enheten Drew Tech.

Återvinningsvärdet utgörs av de kassagenererande enheternas beräknade nyttjandevärden. Nyttjandevärdet har beräknats med hjälp av diskonterade kassaflöden. I modellen för diskonterade kassaflöden används kassaflödesprognoser baserade på finansiella treårsplaner (framtagna i september 2016) som godkända av styrelsen samt en extrapolering av dessa för år fyra och fem. För den kassagenererande enheten Bilprovning Internationellt exkl Drew Tech är hänsyn tagen till de kontraktstider som ligger till grund för den finansiella treårsplanen. I det fall ett kontrakt som innehas av Opus löper ut under de fem åren som utgör kassaflödesprognosen så har prognosen justerats utifrån den bedömda sannolikheten för att erhålla en avtalsenlig förlängning alternativt vinna en ny upphandling. Sannolikheten är beräknad till 60-95% beroende på vilken typ av kontrakt det är och om det är en förlängning eller en ny upphandling. Ett slutvärde appliceras sedan till kassaflödet efter prognosens period med kontinuerlig tillväxt.

De främsta antagandena i beräkningarna är genomsnittlig framtida tillväxttakt och diskonteringsränta före skatt. EBITDA är ett viktigt nyckeltal vid fastställande av den finansiella treårsplanen och är i linje med koncernens finansiella mål. Det är ledningens uppfattning att den tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognosen bortom den period som täcks av den finansiella treårsplanen inte överstiger de genomsnittliga tillväxttakterna för de relevanta marknaderna på vilka de kassagenererande enheterna är verksamma. Diskonteringsräntan består av viktad genomsnittlig kapitalkostnad för lånat kapital samt eget kapital. Beräkningen av kostnaden för eget kapital baseras på CAPM-modellen (Capital Asset Pricing Model) där medianbeta för branschen justerat för kapitalstruktur, lokala riskfria räntor och riskpremie för eget kapital appliceras.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats under 2016 eller 2015.

Nedan anges de nyckelantaganden som använts för beräkningen av nyttjandevärdet.

	Bilprovning Sverige		Bilprovning Internationellt exkl Drew Tech		Drew Tech	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Diskonteringsränta före skatt	6,7%	8,5%	9,5%	11,6%	10,1%	-
Genomsnittlig framtida tillväxttakt	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	-

Känslighetsanalys

Ett antal känslighetsanalyser har gjorts för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle leda till nedskrivning av goodwillvärdet eller värdet på varumärken med obestämbar nyttjandeperiod. Känsligheten i beräkningarna som gjordes för var och en av de tre kassagenererande enheterna tyder på att värdet skulle kunna upprätthållas även om diskonteringsräntan ökade med 2 procentenheter och den långsiktiga tillväxttakten sänktes med 2 procentenheter.

Övrig nedskrivningsprövning

Aktiverade utvecklingsprojekt som ännu inte är färdiga för användning uppgår till 3 406 TSEK (0) och har prövats utan att något nedskrivningsbehov har identifierats.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

	Pågående nyanlägg- ningar	Byggnader och mark	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2015	30 988	413 376	359 528	803 892
Investeringar	518	162	101 082	101 762
Förvärv dotterbolag/ verksamhet	-	-	1 813	1 813
Avyttring dotterbolag	-	-	-7 963	-7 963
Försäljningar/ utrangeringar	-	-26	-	-26
Omräkningsdifferenser	1 769	28 638	12 061	42 468
Utgående balans 31 december 2015	33 275	442 150	466 521	941 946
Investeringar	53 984	10 186	63 074	127 244
Förvärv dotterbolag	-	-	217	217
Försäljningar/ utrangeringar	-	-913	-5 724	-6 637
Omklassificeringar	-17 505	-	17 505	-
Omräkningsdifferenser	3 334	40 002	33 586	76 922
Utgående balans 31 december 2016	73 088	491 425	575 179	1 139 692
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2015	-	-18 583	-97 394	-115 977
Försäljningar/ utrangeringar	-	26	-	26
Årets avskrivningar	-	-20 499	-71 967	-92 466
Avyttring dotterbolag	-	-	6 836	6 836
Omräkningsdifferenser	-	-1 112	-135	-1 247
Utgående balans 31 december 2015	-	-40 168	-162 660	-202 828
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	4 584	4 584
Årets avskrivningar	-	-20 802	-86 468	-107 270
Omräkningsdifferenser	-	-4 883	-14 350	-19 233
Utgående balans 31 december 2016	-	-65 853	-258 894	-324 747
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2015	33 275	401 982	303 861	739 118
31 december 2016	73 088	425 572	316 285	814 945

Not 13 Varulager

	2016	2015
Färdiga varor och handelsvaror	84 959	81 000
Varor på väg	143	-
Summa	85 102	81 000
Förskott till leverantörer	156	16
Summa	85 258	81 016

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror," uppgick under året till 2 333 TSEK (2 684).

Not 14 Kundfordringar

	2016	2015
Kundfordringar före reservering	109 041	101 129
Reservering för osäkra kundfordringar	-6 552	-4 530
Summa	102 489	96 599

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

	2016	2015
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna, ej reserverade	29 744	33 551
Förfallna 1-90 dagar	48 080	36 430
Förfallna mer än 90 dagar	24 665	26 618
Summa kundfordringar, ej reserverade	102 489	96 599
Reserverade kundfordringar	6 552	4 530
Summa kundfordringar före reservering	109 041	101 129
<i>Rörelser avseende reserveringar för osäkra fordringar</i>		
Ingående balans 1 januari	-4 530	-3 298
Reservering under året	-6 569	-2 514
Konstaterade förluster	4 865	1 461
Omräkningsdifferenser	-318	-179
Utgående balans 31 december	-6 552	-4 530

Årets reserveringar och återföring av tidigare gjorda reserveringar har tagits över resultaträkningen och ingår i "Övriga externa kostnader". Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 1 264 TSEK (1 062).

Not 15 Övriga kortfristiga fordringar

	2016	2015
Förutbetalad hyra	10 799	9 385
Övriga kortfristiga fordringar	22 250	26 270
Övriga förutbetalda kostnader	81 019	26 927
Summa	114 068	62 582

Not 16 Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank om 507 300 TSEK (256 214), varav 30 MSEK utgör spärrade likvida medel som inte är tillgängliga för koncernen. Spärrade likvida medel utgörs av ev kontraktssnlig investeringsfond för en av delstaterna i USA.

Not 17 Upplýsningar eget kapital

	Antal aktier	Aktiekapital
Antal/värde 31 december 2015	288 711 959	5 774
Antal/värde 31 december 2016	288 711 959	5 774

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

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

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägare och inkluderar betalda överkurser i samband med emissioner samt premier för teckningsoptioner.

Reserver

Konsoliderat eget kapital innefattar vissa reserver som beskrivs nedan:

Säkringsreserv

Kassafördessäkringar innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassafördessäkringsinstrument hänförbart till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter samt omräkning av nettoinvestering i utlandsverksamhet.

Balanserat resultat

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

Not 18 Räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder utgörs av följande finansiella skulder:

Räntebärande skulder	Förfallert år	Effektiv ränta	Nominellt värde	2016	2015
				Redovisat värde	
Obligationslån	2017	6,7% ¹⁾	MSEK 200	198 861	197 494
Obligationslån	2018	4,7%	MSEK 500	493 589	490 245
Obligationslån	2021	5,3%	MSEK 500	492 978	-
Förvärvskredit - Envirotest Inc	2016		MUSD 46	-	190 521
Fastighetslån - Trilen Inc	2017	1,8%	MUSD 1,7	2 729	5 011
Summa obligationer och lån				1 188 157	883 271
Övriga räntebärande skulder				3 911	5 593
Summa räntebärande skulder				1 192 068	888 864
Varav kortfristig del				204 078	193 027
Varav långfristig del				987 990	695 838

¹⁾ Inkluderar effekt av ränteswap.

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

Koncernens långfristiga upplåning sker huvudsakligen genom krediter med långa löptider, men med kort räntebindningstid. Samtliga räntebärande skulder har en räntebindningstid om 3 månader. Det verkliga värdet bedöms därmed överensstämma med det redovisade värdet.

Opus låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Opus låneavtal innehåller finansiella kovenanter vilka utgörs av de finansiella nyckeltalen räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA. Dessutom krävs kvartalsvis rapportering av räkenskapsinformation och kreditvillkor. Information om koncernens exponering för ränte-, valuta- och likviditetsrisk ingår i förvaltningsberättelsen.

Checkräkningskrediter

Checkräkningskrediter avser upptagen kredit hos Opus Group AB,

	2016	2015
Beviljad checkräkningskredit	-	96 831
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-71 408
Outnyttjad checkkredit	-	25 423

Not 19 Avsättningar

	Tilläggs- köpeskilling	Ersätt- ningar till anställda	Garanti	Summa
Ingående balans 1 januari 2016	124 027	5 198	699	129 924
Årets avsättningar	25 097	243	3 305	28 645
lanspråktagat under året	-14 283	-957	-3 018	-18 258
Omräkningsdifferenser	10 222	414	80	10 716
Utgående balans 31 december 2016	145 063	4 898	1 066	151 027
Varav kortfristiga avsättningar	19 375	819	748	20 942
Varav långfristiga avsättningar	125 688	4 079	318	130 085
Summa	145 063	4 898	1 066	151 027

Tilläggsköpeskilling Systech

I samband med förvärvet av Systech, 2008, avtalades ett antal tilläggsköpeskillingar med säljarna, varav följande fortfarande är aktuell.

- Tilläggsköpeskilling, begränsad till högst 25 MUSD (227,4 MSEK), skall utgå för alla nya affärer som genereras inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av Systech före den 1 januari 2008. Tilläggsköpeskilling för sådan ny affär kan utgå med 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Lothar Geilen som närstående i sin relation med bolaget kan maximalt erhålla 25 % av dessa 25 MUSD i tilläggsköpeskilling för försäljningen av Systech.

Per 31 december 2016 har Opus Group AB gjort en avsättning om 111,5 MSEK baserat på vinst av kontrakten Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia.

Avsättning görs först när kontrakt är påskrivna. Utbetalning beräknas ske under den återstående 7-års perioden. Per 31 december 2016 har utbetalningar gjorts med totalt 29 MSEK (20,9).

Värdet på tilläggsköpeskillingen baseras på framtida

prognosticerade kassaflöden av kapitalbelopp diskonterade till aktuell marknadsränta om 2,45%. I värderingen har sannolikheten till förlängning av kontrakten bedömts baserat på bl.a. historiskt utfall och specifika avtalsenliga omständigheter. Eftersom förvärvet av Systech genomfördes 2008 följer Opus IFRS-regelverket för år 2008 avseende tilläggsköpeskillingen, vilket innebär att effekten från värdering till verkligt värde redovisas mot tillgångsposten goodwill.

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

Mellanskillnaden mellan den bokförda avsättningen i den finansiella rapporten och den totala möjliga återstående tilläggsköpeskillingen redovisas som en eventualförpliktelse om 81 MSEK (101), se not 21.

Tilläggsköpeskilling Drew Technologies

Vid förvärvet av Drew Technologies, 2015, tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling, på maximalt 4 426 TUSD (40,3 MSEK). Per 31 december 2016 har utbetalning gjorts med 733 TUSD. 2 937 TUSD kommer att utbetalas under den kommande 4-årsperioden, i form av årsvisa betalningar, till de tidigare ägarna samt till bolagets nuvarande VD och resterande 756 TUSD kommer, i tre delbetalningar, att utbetalas till nuvarande VD beroende på om bolaget uppnår fastställda resultatmål.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser en kompletterande plan (Executive Retirement Plan "SERP") för tre av Envirotest's tidigare anställda. Planen ger för varje anställd 30 TUSD per år med början vid 65 års ålder under en period av tio år som betalas i lika stora månatliga betalningar. Planen finansieras genom allmänna fria tillgångar i bolaget. Antagen diskonteringsränta uppgår till 4,14%. Kostnaden för 2016 uppgick till 243 TSEK (28 TUSD).

Garanti

Avser avsättningar för garantiåtaganden som redovisas när de underliggande produkterna säljs. Avsättningarna baseras på historiska garantidata.

De avsättningar som är klassificerade som långfristiga avsättningar och beräknas leda till ett utflöde av resurser inom två år uppgår, vid årets utgång, till 1 137 TSEK (965).

Not 20 Övriga kortfristiga skulder

	2016	2015
Upplupen löneskuld	25 739	15 653
Upplupen semesterlöneskuld	41 612	52 893
Upplupna sociala avgifter	16 056	16 338
Upplupna räntekostnader	6 712	4 419
Förskott från kunder	81 720	79 818
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 648	41 601
Övriga kortfristiga skulder	89 787	68 254
Summa	313 274	278 976

Not 21 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2016	2015
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>		
Fastighetsinteckningar	31 516	29 228
Pantsatta aktier i dotterbolag	558 183	601 786
Summa	589 699	631 014
<i>Eventualförpliktelser</i>		
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	2 729	5 011
Garantiåtaganden	2 848	2 592
Tilläggsköpeskilling	81 004	100 885
Övriga eventualförpliktelser	62 729	-
Summa	149 310	108 488

Garantiåtaganden

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

Tilläggsköpeskilling

Avser tilläggsköpeskilling Systech. Se not 19.

Övriga eventualförpliktelser

Övriga eventualförpliktelser avser kontraktssenliga förpliktelser kopplade till expansionen i Argentina där utfallet är beroende på ett antal osäkra framtida händelser.

Not 22 Finansiella instrument

2016	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Derivat för säkringsredovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar per kategori</i>						
Finansiella anläggningstillgångar	22 791	-	-	-	22 791	22 791
Kundfordringar	109 041	-	-	-	109 041	109 041
Övriga kortfristiga fordringar	17 306	-	-	-	17 306	17 306
Likvida medel	507 300	-	-	-	507 300	507 300
Redovisat värde	656 438	-	-	-	656 438	
<i>Finansiella skulder per kategori</i>						
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	-	145 063	-	-	145 063	145 063
Obligationslån	-	-	-	1 185 428	1 185 428	1 185 428
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	2 729	2 729	2 729
Derivat	-	-	2 488	-	2 488	2 488
Leverantörsskulder	-	-	-	39 605	39 605	39 605
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	231 554	231 554	231 554
Redovisat värde	-	145 063	2 488	1 459 316	1 606 867	

2015	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Derivat för säkringsredovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar per kategori</i>						
Finansiella anläggningstillgångar	13 524	-	-	-	13 524	13 524
Kundfordringar	96 599	-	-	-	96 599	96 599
Övriga kortfristiga fordringar	20 304	-	-	-	20 304	20 304
Likvida medel	256 214	-	-	-	256 214	256 214
Redovisat värde	386 641	-	-	-	386 641	
<i>Finansiella skulder per kategori</i>						
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	-	124 027	-	-	124 027	124 027
Obligationslån	-	-	-	687 739	687 739	687 739
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	266 941	266 941	266 941
Derivat	-	-	4 350	-	4 350	4 350
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	1 243	1 243	1 243
Leverantörsskulder	-	-	-	38 652	38 652	38 652
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	199 159	199 159	199 159
Redovisat värde	-	124 027	4 350	1 193 734	1 322 111	

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras enligt hierarkin för verkligt värde i någon av följande värderingsnivåer:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Derivat

Derivatinstrumentet avser en ränteswap och är hänförlig till nivå 2. Det verkliga värdet beräknas som en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Derivatet redovisas i posten "Övriga långfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning.

Tilläggsköpeskillingar

Värdering av avsättning för tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till Nivå 3. Värderingen baseras på samma värderingsteknik som tidigare år.

I samband med Systech-förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram, för mer information se not 19. Vid förvärvet av Drew Tech 2015 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling, för mer information se not 19.

Värdet på tilläggsköpeskillingarna om 145 063 TSEK (124 027), varav 125 689 TSEK (109 966) långfristigt beräknas baserat på framtida prognosticerade eller fastställda kassaflöden av kapitalbelopp diskonterade till aktuell marknadsränta om 2,45 % (2,3 %) för tilläggsköpeskillingen avseende Systech och en marknadsränta om 1,94 % (1,79 %) för tilläggsköpeskillingen avseende Drew Tech. I värderingen har sannolikheten till förlängning av kontrakten bedömts baserat på bl.a. historiskt utfall och specifika avtalsenliga omständigheter.

Känslighetsanalys har utförts och konklusionen är att de faktorer som skulle kunna medföra väsentlig påverkan på värdering av verkligt värde utgörs av huruvida Opus vinner sådana kontrakt som omfattas av avtalet om tilläggsköpeskilling i samband med Systech-förvärvet, om existerande kontrakt som berörs av tilläggsköpeskillingen upphör i förtid eller om utfallet av kontraktsförlängningar avviker från vår bedömning.

Effekten av värdering till verkligt värde av tilläggsköpeskilling kopplat till Systech resultatförs inte utan redovisas mot

tillgångsposten goodwill i enlighet med redovisningsregler från 2008. Årets effekt på goodwill uppgår till 23 803 TSEK (-3 367). Värdering till verkligt värde kopplat till Drew Tech redovisas via resultatet, men då effekten bedöms som oväsentlig har den inte redovisats varken för 2015 eller 2016. Upplysning om förändringar av avsättningar värderade till nivå 3, se not 19 i kolumnen "Tilläggsköpeskillning".

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde. För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt.

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

Not 23 Koncernföretag

Företag	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel (%)
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnådal, Sverige	100
Opus Prodox Cyprus Limited	222034	Nicosia, Cypern	100
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Sverige	100
Systech Sweden AB	556929-7848	Vällingby, Sverige	100
Opus Inspection (Pvt.) Ltd	0089700	Lahore, Pakistan	90
Opus Inspection SA	30-71456552-0	Buenos Aires, Argentina	100
Inspeccentro SA	30-71539399-5	Buenos Aires, Argentina	49,9 ¹⁾
Opus Inspection Inc.	-	Delaware, USA	100
Envirotest Corp.	-	Delaware, USA	100
TriLen LLC	-	Florida, USA	100
Systech Chile Ltda	76062494-2	Santiago, Chile	99,0
Systech Peruana SRL	20523596196	Lima, Peru	99,9
Enviromental Systems Products De Mexico, SA De CV	ES-P9208031C7	Hartford, USA	100
Drew Technologies Inc.	-	Ann Arbor, USA	100
Etest Corp.	-	Delaware, USA	100
FastLign LLC	-	Delaware, USA	50,1
Opus Inspection SA	155620218	Panama City, Panama	100

¹⁾ Bolaget är fullt konsoliderat i Opus-koncernen.

Not 24 Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten (och VD och koncernchef från och med 1 april 2017) Lothar Geilen har rätt till eventuell tilläggsköpeskillning enligt avtal om förvärv av Systech, se not 19.

Lothar Geilen har också såsom säljare av Systech påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada relaterat till förlikningsavtalet med Hickok Inc. Se "Rättsliga processer" under förvaltningsberättelsen för mer information.

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare framgår av not 7. Utöver det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer.

Not 25 Händelser efter balansdagen

Opus presenterar ny strategisk femårsplan och ny ledningsgrupp

I februari presenterade Opus en ny strategisk femårsplan för tillväxt med målsättningen att öka omsättningen från 200 MUSD till 400 MUSD, öka EBITDA från 40 MUSD till 100 MUSD och öka EBITDA-marginalen från 20% till 25%.

Tillväxten på etablerade marknader väntas i första hand ske genom intäkter från utrustning för avgaskkontroll på den amerikanska marknaden genom affärsmodellen EaaS, samt lanseringen av de nya teknikerna Remote Assisted Programming (RAP Service) och FASTLIGN®. Företaget räknar med att intäkterna från bilprovningens verksamheten i Sverige och USA ligger kvar på samma nivåer med goda EBITDA-marginaler.

Globalt sett räknar företaget med betydande tillväxt från bilprovningens verksamheten i låg- och medelinkomstländer. År 2021 beräknas Opus intäkter att uppgå till 185 MUSD i USA, 120 MUSD i Europa, 50 MUSD i Latinamerika och 45 MUSD i resten av världen, främst Asien.

För att stötta tillväxtplanen stärker Opus sin ledningsgrupp och genomför förändringar i sin organisation. Ledningsgruppen utökas från fyra till åtta medlemmar och verksamheten delas in i tre segment. Magnus Greko lämnade uppdraget som VD den 1 april 2017 och tillträder istället en nyinrättad position som Vice President Strategic Business Development. Styrelsen har tillsatt Lothar Geilen som ny VD för att med sin internationella erfarenhet leda företaget genom den kommande tillväxtperioden.

Opus förvärvar tre bilprovningsskoncessioner och påbörjar bilprovningens verksamhet i Córdoba, Argentina.

Den 2 mars 2017 slutförde Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA förvärvet av tre bilprovningsskoncessioner i Córdoba, Argentina. Köpeskillingen har vid denna tidpunkt inte offentliggjorts men motsvarar mindre än tre procent av Opus Group AB:s börsvärde och är således i sammanhanget obetydlig.

De tre bilprovningsskoncessionerna förvärvades enligt ett inköpsavtal med det portugisiska bilprovningssföretaget Inspeccentro. Regeringen i Córdoba har tilldelat de tre bilprovningsskoncessionerna till Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA. Koncessionerna inkluderar drift av 18 testlinjer i tre statligt ägda bilprovningssstationer.

Den återstående kontraktslängden av bilprovningens verksamheten i Córdoba är sju år exklusive förlängningar. Det exakta kontraktsvärdet är osäkert vid denna tidpunkt och kommer att publiceras vid ett senare tillfälle.

Nashville, TN tecknar nytt kontrakt med Opus Inspection

Metro Nashville har tecknat ett nytt kontrakt med Opus Inspection för att fortsätta bedriva bilprovningssprogrammet för miljökontroll. Det nya femåriga kontraktet startar den 1 juli 2017 och Metro Nashville har möjlighet att förlänga kontraktet ytterligare fem år. Opus Inspection har bedrivit ett helt nyckelfärdigt bilprovningssprogram för miljökontroll för Metropolitan Government of Nashville och Davidson County (Metro Nashville) sedan 2007.

Opus beräknar att kontraktsvärdet uppgår till mellan 2,3 MUSD – 3,3 MUSD per år, beroende på användningen av ny teknik. Det nya kontraktet möjliggör även för Opus Inspection att införa nya självbetjänskiosker och trådlös remote OBD-teknik när de nya tillståndsreglerna har införts.

Noter moderbolaget

Not 1 Nettoomsättning

	2016	2015
<i>Nettoomsättning</i>		
Fakturerade management fees inom koncernen	13 260	13 554
Summa	13 260	13 554

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

Not 2 Leasingavtal

	2016	2015
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	334	334
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	177	334
Inom 2 till 5 år	10	12
Summa	187	346

Leasingkostnader för tillgångar som innehås via operationell leasing avser främst förhyrda lokaler och redovisas bland "Övriga externa kostnader".

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

KPMG	2016	2015
Revisionsuppdrag	581	571
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	103	244
Skatterådgivning	127	373
Summa	811	1 188

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet.

Not 4 Antal anställda och personalkostnader

Medelantal anställda har uppgått till:	2016	2015
Män	5	4
Kvinnor	1	2
Summa	6	6

Samtliga anställda är stationerade i Sverige.

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

VD och övriga ledande befattningshavare, 2 personer (3)	2016	2015
Lön	3 206	4 188
Bonus*	-7	398
Pensionskostnader	2 155	1 797
Övriga ersättningar	55	33
Summa	5 409	6 416

Övriga anställda		
Löner och andra ersättningar	3 780	2 817
Pensionskostnader	694	476
Summa	4 474	3 293

Sociala kostnader	5 742	5 414
varav pensionskostnader	2 849	2 273

*Inkluderar lönevaxling av föregående års bonus.

För mer information om ersättningar till VD, Vice VD och styrelse se not 7 i koncernens finansiella rapporter.

Not 5 Finansnetto

	2016	2015
<i>Resultat från andelar i koncernföretag</i>		
Realisationsvinst vid försäljning av dotterbolag, Opus Equipment AB	-	1 938
Summa	-	1 938
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Externa ränteintäkter	60	162
Interna ränteintäkter	102 362	84 884
Valutakursdifferenser	109 667	27 848
Summa	212 089	112 894
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-55 557	-51 229
- derivat som används för säkringsredovisning	-2 886	-2 252
Övrigt	-854	-439
Summa	-59 297	-53 920
Finansnetto	152 792	60 912

Not 6 Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

	2016	2015
<i>Bokslutsdispositioner</i>		
Erhållna koncernbidrag	54 100	25 860
Lämnade koncernbidrag	-500	-12 500
Avsättning till periodiseringsfond	-49 000	-13 500
Förändring ackumulerade överavskrivningar	16	-78
Summa	4 616	-218
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	98 100	49 100
Ackumulerade överavskrivningar	279	296
Summa	98 379	49 396

Not 7 Skatt på årets resultat

	2016	2015
Aktuell inkomstskatt	-32 540	-9 490
Summa	-32 540	-9 490

Avstämning mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande skattesats, 22 % (22)

Redovisat resultat före skatt	137 643	39 881
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 %	-30 281	-8 774
Justering avseende tidigare år	291	-391
Resultat från andelar i koncernföretag	-	426
Ej avdragsgilla kostnader	-2 498	-2 722
Ej bokförda avdragsgilla emissionskostnader	-	2 021
Övrigt	-52	-50
Summa skatt på årets resultat	-32 540	-9 490

Not 8 Immateriella tillgångar

	Varu- märken	Data- program	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Ingående balans 1 januari 2015	706	355	1 061
Investeringar	354	137	491
Utgående balans 31 december 2015	1 060	492	1 552
Investeringar	354	-	354
Utgående balans 31 december 2016	1 414	492	1 906
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående balans 1 januari 2015	-363	-118	-481
Årets avskrivningar	-113	-71	-184
Utgående balans 31 december 2015	-476	-189	-665
Årets avskrivningar	-189	-98	-287
Utgående balans 31 december 2016	-665	-287	-952
<i>Redovisade värden</i>			
31 december 2015	585	302	887
31 december 2016	749	205	954

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	Maskiner och inventarier
<i>Anskaffningsvärde</i>	
Ingående balans 1 januari 2015	405
Investeringar	20
Utgående balans 31 december 2015	425
Investeringar	66
Utgående balans 31 december 2016	491
<i>Avskrivningar</i>	
Ingående balans 1 januari 2015	-132
Årets avskrivningar	-82
Utgående balans 31 december 2015	-214
Årets avskrivningar	-96
Utgående balans 31 december 2016	-310
<i>Redovisade värden</i>	
31 december 2015	211
31 december 2016	181

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".

Not 10 Andelar i koncernföretag

Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Andel (%)	Bokfört värde 2016
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnådal, Sverige	1 000	100	47 646
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Sverige	1 000	100	372 604
Systech Sweden AB	556929-7848	Vällingby, Sverige	500	100	15 050
Opus Inspection Inc.	-	Delaware, USA	1 000	100	137 918
Systech Chile Ltda	76062494-2	Santiago, Chile	N/A	1	4
Opus Inspection (Pvt.) Ltd	0089700	Lahore, Pakistan	89 997	90	62
Opus Inspection S.A.	30-71456552-0	Buenos Aires, Argentina	90 000	90	50
Inspecentro S.A.	30-71539399-5	Buenos Aires, Argentina	998 000	49,9	560

Summa 573 894

Not 11 Övriga kortfristiga tillgångar

	2016	2015
Förutbetalad hyra	85	80
Övriga kortfristiga fordringar	32	535
Övriga förutbetalda kostnader	10 183	397
Summa	10 300	1 012

Not 12 Kassa och bank

Kassa och bank består av likvida medel om 325 264 TSEK (121 784).

Not 13 Avsättningar

	Tilläggs- köpeskillning	Ersätt- ningar till anställda	Summa
Ingående balans 1 januari 2016	87 057	187	87 244
Årets avsättningar	25 097	-	25 097
lanspråktaget under året	-8 144	-187	-8 331
Omräkningsdifferenser	7 458	-	7 458
Utgående balans 31 december 2016	111 468	-	111 468
Varav kortfristiga avsättningar	12 703	-	12 703
Varav långfristiga avsättningar	98 765	-	98 765
Summa	111 468	-	111 468

För ytterligare information se not 19 för koncernen.

Not 14 Räntebärande skulder

				2016	2015
Räntebärande skulder	Förfaller år	Effektiv ränta	Nominellt värde	Redovisat	värde
Obligationslån	2017	6,7% ¹⁾	MSEK 200	198 861	197 494
Obligationslån	2018	4,7%	MSEK 500	493 589	490 245
Obligationslån	2021	5,3%	MSEK 500	492 978	-
Förvärvskredit - Envirotest Inc	2016	-	MUSD 46	-	190 521
Summa obligatio- ner och lån				1 185 428	878 260
Övriga ränte- bärande skulder				2 488	4 350
Summa ränte- bärande skulder				1 187 916	882 610
Varav kortfristig del				201 349	190 521
Varav långfristig del				986 567	692 089

¹⁾ Inkluderar effekt av ränteswap.

	2016	2015
Beviljad checkräkningskredit	-	96 831
Utnyttjad checkräkningskredit	-	71 408
Outnyttjad checkräkningskredit	-	25 423

Not 15 Övriga kortfristiga skulder

	2016	2015
Upplupen löneskuld	829	867
Upplupen semesterlöneskuld	1 101	842
Upplupna sociala avgifter	2 014	1 599
Upplupna räntekostnader	6 712	4 419
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	970	407
Övriga kortfristiga skulder	2 434	-
Summa	14 060	8 134

**Not 16 Ställda säkerheter och
eventualförpliktelser**

	2016	2015
<i>Ställda säkerheter för skulder till kredit- institut</i>		
Pantsatta aktier i dotterbolag	558 168	558 168
Summa	558 168	558 168
<i>Eventualförpliktelser</i>		
Tilläggsköpeskillning	81 004	100 885
Garantiåtaganden för koncernbolag	2 848	2 592
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	2 729	5 011
Övriga eventualförpliktelser	14 895	-
Summa	101 476	108 488

Övriga eventualförpliktelser

Övriga eventualförpliktelser avser kontraktssenliga förpliktelser kopplade till expansionen i Argentina där utfallet är beroende på ett antal osäkra framtida händelser.

För ytterligare information se not 21 för koncernen.

Not 17 Finansiella instrument

2016	Låne- och kundfordringar	Finansiell skulder värderade till verkligt värde	Derivat för säkringsredovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar per kategori</i>						
Fordringar hos koncernföretag	1 452 000	-	-	-	1 452 000	1 452 000
Övriga kortfristiga fordringar	69	-	-	-	69	69
Likvida medel	325 264	-	-	-	325 264	325 264
Redovisat värde	1 777 333	-	-	-	1 777 333	
<i>Finansiella skulder per kategori</i>						
Avsättningar, tilläggsköpeskillning	-	111 468	-	-	111 468	111 468
Obligationslån	-	-	-	1 185 428	1 185 428	1 185 428
Derivat	-	-	2 488	-	2 488	2 488
Leverantörsskulder	-	-	-	1 071	1 071	1 071
Skulder koncernbolag	-	-	-	141 712	141 712	141 712
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	11 571	11 571	11 571
Redovisat värde	-	111 468	2 488	1 339 782	1 453 738	
2015*	Låne- och kundfordringar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Derivat för säkringsredovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt bokfört värde	Verkligt värde
<i>Finansiella tillgångar per kategori</i>						
Fordringar hos koncernföretag	1 233 392	-	-	-	1 233 392	1 233 392
Övriga finansiella anläggningstillgångar	187	-	-	-	187	187
Kundfordringar	196	-	-	-	196	196
Övriga kortfristiga fordringar	535	-	-	-	535	535
Likvida medel	121 784	-	-	-	121 784	121 784
Redovisat värde	1 356 094	-	-	-	1 356 094	
<i>Finansiella skulder per kategori</i>						
Avsättningar, tilläggsköpeskillning	-	87 057	-	-	87 057	87 057
Obligationslån	-	-	-	687 739	687 739	687 739
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	261 929	261 929	261 929
Derivat	-	-	4 350	-	4 350	4 350
Leverantörsskulder	-	-	-	1 567	1 567	1 567
Skulder till koncernbolag	-	-	-	111 969	111 969	111 969
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	8 134	8 134	8 134
Redovisat värde	-	87 057	4 350	1 071 338	1 162 745	

* Jämförelsetalen 2015 har justerats från 2015 års årsredovisning med ett tillägg för Skulder till koncernbolag om 111 969 TSEK.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras enligt hierarkin för verkligt värde i någon av följande värderingsnivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Derivat

Derivatinstrumentet avser en ränteswap och är hänförlig till nivå 2. Det verkliga värdet beräknas som en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Derivatet redovisas i posten "Övriga kortfristiga skulder" i moderbolagets balansräkning.

Tilläggsköpeskillning

I samband med Systech-förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskillning vid vinst av nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Värdet på tilläggsköpeskillningen uppgår till 111 468 TSEK (87 057), varav 98 765 TSEK (79 121) långfristigt. För ytterligare information se not 22 för koncernen.

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Antal aktier uppgår till 288 711 989 st och kvotvärdet för samtliga aktier är 0,02 kronor.

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Överkursfond	608 195 369
Fond för verkligt värde	-1 940 773
Balanserat resultat	68 493 275
Årets resultat	105 103 340
Summa	779 851 211

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om SEK 0,12 per aktie ska betalas ut (0,10 SEK).

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

	SEK
Att utdelas till aktieägarna (290 318 246* aktier à 0,12)	34 838 190
Att balanseras i ny räkning	745 013 021
Summa	779 851 211

**inkluderar nya aktier som tecknats i februari 2017 genom optionsprogram 2013:1. För mer information se not 7 för koncernen.*

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

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Opus presenterar i denna årsredovisning vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Organisk tillväxt

TSEK	2016
Nettoomsättning 2016	1 697 150
Påverkan av förvärv/avyttringar	-16 016
Jämförbar nettoomsättning	1 681 134
Nettoomsättning 2015	1 650 155
Påverkan av förvärv/avyttringar	-73 626
Netto valutakurseffekter	14 591
Jämförbar nettoomsättning	1 591 120
Omsättningstillväxt	2,8%
Organisk tillväxt	6,6%
Valutajusterad organisk tillväxt	5,7%

Avkastning på operativt, sysselsatt och totalt kapital

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Rörelseresultat (EBIT)	149 153	108 973	148 558	111 917	-5 813
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	2 146	1 460	1 937	2 165	1 752
Summa	151 538	110 433	150 495	114 082	-4 061
Genomsnittligt operativt kapital	1 660 615	1 457 484	933 243	563 316	419 094
Avkastning på operativt kapital	9,0%	7,5%	15,9%	19,9%	neg.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 042 372	1 776 240	1 350 854	838 260	479 037
Avkastning på sysselsatt kapital	7,4%	6,2%	11,1%	13,6%	neg.
Genomsnittligt totalt kapital	2 818 992	2 479 314	1 842 641	1 141 903	626 011
Avkastning på totalt kapital	5,4%	4,5%	8,2%	10,0%	neg.

Räntetäckningsgrad

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Rörelseresultat (EBIT)	149 153	108 973	148 558	111 917	-5 813
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	2 146	1 460	1 937	2 165	1 752
Summa	151 538	110 433	150 495	114 082	-4 061
Finansiella kostnader exklusive valutakursförluster	59 512	56 081	44 550	24 175	6 512
Räntetäckningsgrad	2,5	2,0	3,4	4,7	neg.

Kassalikviditet

TSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Kortfristiga fordringar	224 145	261 975	193 756	134 504	102 001
Likvida medel	507 300	256 214	382 299	452 923	96 964
Summa	731 445	518 189	576 055	587 427	198 965
Kortfristiga skulder och avsättningar	596 472	695 162	566 822	322 564	282 022
Föreslagen utdelning	34 838	28 871	25 809	15 086	4 633
Summa	631 310	724 033	592 631	337 650	286 655
Kassalikviditet	115,9%	71,6%	97,2%	174,0%	69,4%

Styrelsens försäkran

Styrelsens försäkran

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

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

Möndal den 20 april 2017

Katarina Bonde
Styrelsens ordförande

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Lothar Geilen
Styrelseledamot, verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2017
KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Opus Group AB (publ), org. nr 556390-6063

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Opus Group AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-45. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 35-79 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-45. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Intäktsredovisning av tjänsteuppgifter

Se not 4 och redovisningsprinciper på sidan 57 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Intäkter från tjänsteuppgifter för 2016 i koncernen uppgick till 1 562 MSEK. Intäkterna baseras till största delen på ett stort antal fordonsbesiktningar med olika innehåll och omfattning. I vissa fall ingår rabatter, till exempel vid kombinationserbjudan-

den och/eller kampanjer.

Intäkter inklusive eventuella rabatter från fordonsbesiktningar redovisas i den period som tjänsten levereras. Erhållna förskottsbetalningar redovisas som förutbetalda intäkter och resultatförs i den period där besiktningen sker.

Till följd av det stora antalet besiktningar med låga individuella värden, men med olika innehåll och omfattning är bolagets IT-system kritiska för att säkerställa att intäktsredovisningen blir fullständig och rättvisande.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt utformningen av bolagets kontroller avseende intäktsredovisningen av olika besiktningar, omfattande såväl fasta som rörliga avgifter inklusive rabatter och förskottsbetalningar samt hur dessa kontroller har implementerats.

Vi har genom stickprov kontrollerat att utförda tjänster överensstämmer med information i försystem. Vi har också verifierat säkerheten i IT-system och att kontroller föreligger mellan försystem och redovisning så att intäkter, med beaktande av givna rabatter och förskottsbetalningar, redovisas i den period då tjänsten utförts.

Värdering av goodwill (koncern) och värdering av andelar i koncernföretag (moderbolaget)

Se not 11 och redovisningsprinciper på sidan 58 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2016 goodwill om 862 MSEK, vilket utgör 29% av balansomslutningen. Goodwill ska årligen bli föremål för minst en så kallad nedskrivningsprövning vilken innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar från ledningen av koncernen. En nedskrivningsprövning måste upprättas för var och en av de kassagenerande enheterna, vilket för koncernen är tre enheter; Bilprovningen Sverige, Bilprovningen Internationellt exklusive Drew Technologies samt Drew Technologies.

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag till ett belopp om 574 MSEK, vilket i moderbolaget är föremål för samma typ av prövning, med samma teknik och ingångsvärden, som sker med avseende på goodwill i koncernen.

Prövningen ska enligt gällande regelverk genomföras enligt en viss teknik där ledningen måste göra framtidsbedömningar om verksamhetens både interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida in- och utbetalningar, vilka bland annat kräver antaganden om framtida marknadsförutsättningar därmed indirekt om hur konkurrenter kan förväntas agera. Ett annat viktigt antagande är vilken diskonteringsränta som bör användas för att beakta att framtida bedömda inbetalningar är förenade med risk och därmed är värda mindre än likvida medel som är direkt tillgängliga för koncernen.

Modellens komplexitet ger upphov till risk för att tillgångar kan vara övervärderade. Varje justering av värdet påverkar koncernens/moderbolagets resultat.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har kontrollerat bolagets nedskrivningsprövningar för att bedöma huruvida de är genomförda i enlighet med den teknik som föreskrivs. Vidare har vi bedömt rimligheten i de framtida in- och utbetalningarna samt den antagna diskonteringsräntan och tillväxttakten. Vi har även utmanat bolagets uppskattningar av tillväxttakten genom att jämföra det faktiska utfallet med prognoser från tidigare perioder i syfte att utvärdera bolagets precisionsförmåga.

Vi har involverat våra egna värderingsspecialister för att på så sätt säkerställa rimligheten i använda diskonteringsräntor vilket inkluderar utvärdering av ekonomiska och branschspecifika prognoser där detta är tillämpligt.

Vi har även stickprovsvis testat att bolagets beräkningar är matematiskt korrekt utförda.

Vi har tillämpat professionell bedömning i vårt arbete vid utvärderingen av prognoserna genom att testa hur förändrade nyckelantaganden kan påverka värderingen genom känslighetsanalys.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av de bedömningar som gjorts i antagande samt av tillämpade metoder.

Avsättningar för tilläggsköpeskillning i koncernföretag

Se not 19 och redovisningsprinciper på sidan 60 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolaget har redovisat en avsättning i form av en skuld om 145 MSEK samt en eventualförpliktelse uppgående till 81 MSEK avseende tilläggsköpeskillning dotterbolag. Detta motsvarar 7 procent av de totala skulderna.

En av bolaget närstående person kan maximalt erhålla 25% av total tilläggsköpeskillning för Systech vilket innebär en ökad risk avseende granskningen av Transaktioner med närstående.

Detta är ett område som innefattar bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för den slutliga regleringen av tilläggsköpeskillningen.

Bolaget använder värderingsmodeller för beräkningarna av tilläggsköpeskillningen. Modellens komplexitet ger upphov till risk för över- eller undervärderade avsättningar på grund av otillräcklig/ofullständig data eller felaktig utformning eller tillämpning av modellerna.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt de antaganden i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med bolagets egna prognoser och budgetar. Vidare har vi via beräkningar kontrollerat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelseerna.

Vi har testat relevanta kontroller i processen för extrahering av data som ligger till grund för beräkning av tilläggsköpeskillningar. Vi har även bedömt att transaktioner med närstående avseende tilläggsköpeskillningar har redovisats i enlighet med gällande redovisningsregler.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-34. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som

utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Opus Group AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets och koncernens

ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av

förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-45 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningen övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 20 april 2017

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

Ordlista

BAR-97

BAR 97 EIS består av en avgasmätare, en dynamometer och ett gällande operativsystem. Denna utrustning används för att testa utsläpp av fordon.

Besiktning

Den enskilda tjänsten att testa ett fordon.

Bilprovning

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

Centraliserad bilprovning

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

Clean screen

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

Decentraliserad bilprovning

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

EaaS (Equipment as a Service)

En affärsmodell där ny utrustning erbjuds genom löpande EaaS-avtal, vilka omfattar leverans, installation och servicegaranti.

FASTLIGN®

FASTLIGN® är en patenterad laserbaserad teknik som effektivt mäter hjulinställningen på bilar och lastbilar när de kör in i serviceverkstäder.

Fleet characterization

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

OBD

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

Remote Assisted Programming (RAP Service)

inom RAP Service fjärransluter sig verkstäderna till Drew Techs servicetekniker via egenutvecklad hårdvara. Drew Techs tekniker programmerar om fordonens datorer på distans i samband med byte av reservdelar.

Remote Sensing

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

Remote Sensing Device (RSD)

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

TIC-företag

Ett TIC-företag är ett företag som har verksamhet inom områdena provning, inspektion och certifiering.

VID

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

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter exklusive valutakursvinster, dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter exklusive valutakursvinster, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

CAGR

Compounded annual growth rate, dvs genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiekurs.

EBITA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar)

EBITA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar) dividerat med totala intäkter.

EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar)

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

EBITDA per anställd

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med investeringar i anläggningstillgångar.

Förädlingsvärde per anställd

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

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Kassaflöde per aktie

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

Kassalikviditet

Kortfristiga fordringar plus likvida medel, dividerat med kortfristiga skulder plus föreslagen utdelning.

Likvida medel

Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Omsättningstillväxt

Årets nettoomsättning jämfört med föregående års nettoomsättning.

Operativt kapital

Eget kapital plus nettoskuld.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter exklusive valutakursvinster, dividerat med finansiella kostnader exklusive valutakursförluster.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

EBIT (Rörelseresultat) dividerat med totala intäkter.

Soliditet

Koncernen: Eget kapital dividerat med totalt kapital.
Moderbolaget: Eget kapital plus 78% av obeskattade reserver, dividerat med totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Vinst per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med totala intäkter.



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