

Opus Group AB (publ)

Bokslutskommuniké (jan – dec 2015)

Tillväxt och EBITDA-marginal för 2015 överstiger målen och förbättrade kassaflöden från den löpande verksamheten

Rapportperiod (januari – december 2015)

- Omsättningen uppgick till 1 644,1 MSEK (1 457,6), en omsättningstillväxt om 12,8 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 274,6 MSEK (246,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,6 procent (16,8).
- EBITDA inkluderar realisationsförlust om 6,6 MSEK relaterat till försäljningen av Opus Equipment.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 201,2 MSEK (158,5).
- Periodens resultat uppgick till 66,4 MSEK (142,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,23 kronor (0,53).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,10 kronor per aktie (0,09).

Rapportperiod (oktober – december 2015)

- Omsättningen uppgick till 405,4 MSEK (394,5) en omsättningstillväxt om 2,7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 58,3 MSEK (49,4) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 14,2 procent (12,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 44,6 MSEK (59,8).
- Periodens resultat uppgick till 3,0 MSEK (31,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 kronor (0,12).

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- US EPA meddelar striktare ozonstandarder – Utsikterna för amerikanska bilprovningmarknaden förbättrades
- Transportstyrelsens förslag medför förändringar i branschen men beräknas få mindre negativ ekonomisk påverkan för Opus om det antas

RESULTATÖVERSIKT

| MSEK | oktober - december | | januari - december | |
|---|--------------------|-------|--------------------|---------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | 405,4 | 394,5 | 1 644,1 | 1 457,6 |
| Totala intäkter | 410,6 | 401,1 | 1 651,7 | 1 466,5 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 58,3 | 49,4 | 274,6 | 246,3 |
| EBITDA-marginal | 14,2% | 12,3% | 16,6% | 16,8% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 44,6 | 59,8 | 201,2 | 158,5 |
| Periodens resultat | 3,0 | 31,0 | 66,4 | 142,1 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 0,01 | 0,12 | 0,23 | 0,53 |



Tillväxt och EBITDA-marginal för 2015 överstiger målen och förbättrade kassaflöden från den löpande verksamheten

2015 var ett rekordår för Opus Group mätt i både intäkter och EBITDA. Den förvärvade verksamheten i Drew Technologies har konsoliderats från den 23 mars 2015 och har integrerats i koncernen. Förutom förvärvet av Drew Tech har koncernen gjort stora investeringar under 2015 inklusive nya bilprovningprogram i Chile, Pakistan och Virginia Remote Sensing programmet samt i bolagets nya affärsmodell Equipment as a Service (EaaS).

Opus Group har en långsiktig tillväxtstrategi och under 2014 och 2015 investerade Opus nästan 300 MSEK i anläggningstillgångar i nya verksamheter. Förutom investeringarna i anläggningstillgångar har vi tagit en hel del uppstartskostnader för olika program som har påverkat koncernens resultat negativt. Under de närmaste åren kommer Opus Group att skörda frukterna av dessa investeringar genom både försäljningstillväxt och förstärkt EBITDA. En del av dessa investeringar tar längre tid att utvecklas till fullskalighet, men kontrakten förväntas bidra med starka kontinuerliga kassaflöden under många år framöver.

Under verksamhetsåret ökade omsättningen med 12,8 procent och EBITDA ökade med 11,5 procent med en fortsatt stark EBITDA-marginal på 16,6 procent. Både omsättningstillväxten och EBITDA-marginalen översteg koncernens finansiella mål om en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 10 procent över fem år och EBITDA-marginal på 15 procent. Koncernen har genererat ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under 2015 som ökade med 26,9 procent till 201 MSEK. Det fjärde kvartalet påverkades negativt av uppstartskostnader i såväl Bilprovning Internationellt som inom Bilprovning Sverige. De senaste två årens kraftiga investeringar och förvärvet av Envirotec medför ökade avskrivningar vilket påverkar resultatet före skatt negativt.

Bilprovning Sverige växte med 3,7 procent under 2015 och 10,2 procent under Q4. Vi har försvarat våra marknadsandelar väl trots en ökning med 18,5 procent i det svenska stationsnätverket under 2015. Mätt i antal besiktigade fordon minskade hela den svenska bilprovningmarknaden med 0,5 procent under 2015 jämfört med 2014. Resultatet under Q4 påverkades negativt av högre kostnader för nya stationer som öppnades och av utbildning och certifiering av ny personal. Priserna för kontrollbesiktning av fordon på den svenska marknaden utvecklas uppåt och Opus Bilprovning följer trenden. I februari i år lämnade Opus Bilprovning sitt officiella svar på förslaget från Transportstyrelsen om att ändra besiktningintervallen i Sverige. Under de närmaste månaderna räknar vi med att regeringen kommer att framföra sitt ställningstagande i frågan.

Bilprovning Internationellt växte med 5,5 procent mätt i USD under 2015 med god marginaltillväxt. EBITDA-marginalen uppgick till 22,3 procent justerat för extraordinära kostnader. Den nya affärsmodellen EaaS har varit en succé med mer än 5000 kontrakt som tecknats både för DAD-OBD och BAR 97 avgasmätare. Virginia Remote Sensing programmet har startat och beräknas växa under 2016 och 2017. Nya bilprovningprogram i Chile och Pakistan kommer att börja generera intäkter under 2016 och förväntas också växa ytterligare under 2017. Sedan avgasfallet med VW förra året har vi sett ett ökat intresse för vår Remote Sensing teknologi och vi tror att denna teknologi kan spela en roll i framtiden i samband med kontroll av uppfyllelse av typgodkännande för olika fordonsgrupper.

Vi är övertygade om att de investeringar som redan har genomförts under de föregående två åren, i kombination med nya affärsmöjligheter, tillsammans kommer att bidra till att överträffa bolagets tillväxtmål om minst 10 procent per år (CAGR, över 5 år) med ytterligare förbättrade marginaler. Separata kvartal kan avvika från målet på grund nedstängningar och uppstart av bilprovningprogram samt förvärv och avyttringar.

Möndal i februari 2016
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under året

För mer information se pressmeddelanden på www.opus.se

Under första kvartalet

- Framgångsrik uppstart av program i Colorado, Indiana och Kalifornien
- Opus Inspection tilldelades 20-årig bilprovningsskoncession i Pakistan
- Opus Inspection tecknade avtal om att förvärva Drew Technologies
- Opus Group offentliggjorde företrädesemission om cirka 150 MSEK
- Delstaten Missouri förlängde bilprovningsskontrakt med Opus Inspection
- Opus Inspection slutförde förvärvet av Drew Technologies

Under andra kvartalet

- Opus Groups nyemission övertecknades
- Opus Group tecknade avtal om att sälja Opus Equipment till Mekonomen Group
- Opus Inspection erhöll kontraktsförlängning från Metropolitan Government of Nashville, Tennessee

Under tredje kvartalet

- Opus Group slutförde försäljningen av Opus Equipment till Mekonomen Group
- Opus Inspection beviljades certifiering enligt California BAR för sin tredje generations avgasmätare (GENIII)
- Opus Inspection tilldelades en koncession i Chile i O'Higgins regionen
- Opus Inspection tilldelas en tredje koncession i Chile. Santiago (Region Metropolitana)
- Delstaten Missouri avbryter upphandling
- Optionsinlösen i Opus Group AB

Under fjärde kvartalet

- Opus Inspection uppmärksammade Volkswagens manipulation av utsläpp redan under 2014
- US EPA meddelar striktare ozonstandarder – Utsikterna för amerikanska bilprovningssmarknaden förbättrades
- Transportstyrelsens förslag medför förändringar i branschen men beräknas få mindre ekonomisk påverkan för Opus om det antas
- Opus Group rekryterar ny CFO
- Styrelseförändring i Opus Group

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga pressmeddelanden om väsentliga händelser har publicerats efter periodens utgång.

Finansiell information

Intäkter och resultat

Januari – december 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 644,1 MSEK (1 457,6). Omsättningen ökade med 12,8 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen har påverkats positivt av förvärven av Envirotec Corp. och Drew Technologies Inc. samt det nya bilprovningsskontraktet i Virginia och Equipment as a Service (EaaS) programmet i Kalifornien och negativt av försäljningen av Opus Equipment, nedstängningen av programmet i British Columbia och förändringen i programmet i Colorado.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 274,6 MSEK (246,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,6 procent (16,8). EBITDA har påverkats av engångskostnader relaterade till nedstängningen av British Columbia-programmet om 3,3 MSEK (0), förvävsrelaterade kostnader avseende Drew Tech om 1,7 MSEK (0) samt realisationsförlusten från försäljningen av Opus Equipment om 6,6 MSEK (0).

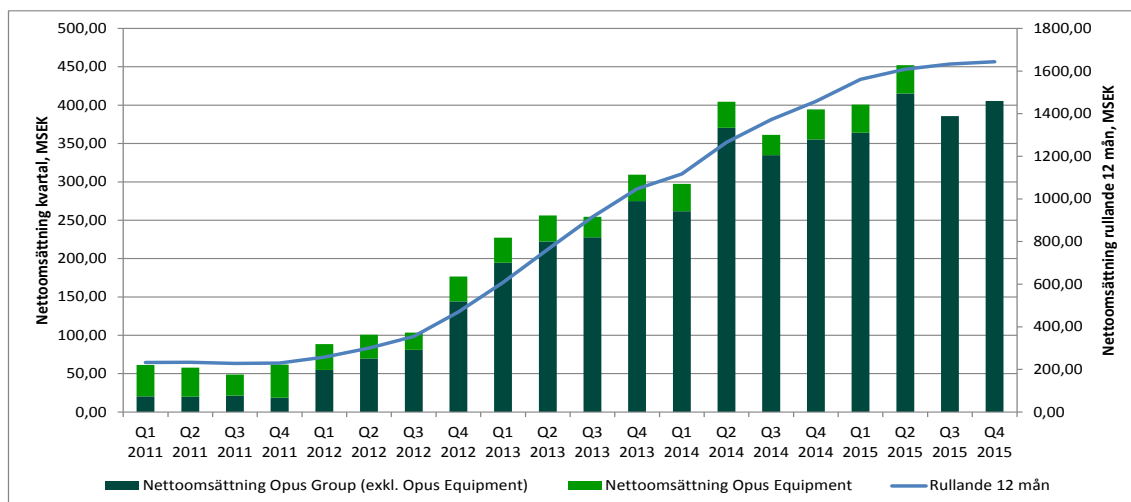
Koncernens finansnetto uppgick till -28,5 MSEK (36,6), varav räntenetto -45,0 MSEK (-38,6), valutakursdifferenser 26,1 MSEK (79,2) och övriga finansiella poster -9,6 MSEK (-4,0). Avskrivningar uppgick totalt till -165,7 MSEK (-97,7) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -92,5 MSEK (-57,6) och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -73,2 MSEK (-40,2). Ökningen beror främst på förvärven av Envirotest Corp. och Drew Tech, EaaS programmet i Kalifornien och bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden. Periodens resultat uppgick till 66,4 MSEK (142,1).

Intäkter och resultat

oktober – december 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 405,4 MSEK (394,5). Omsättningen har ökat med 2,7 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Drew Tech samt EaaS-programmet i Kalifornien samt negativt av försäljningen av Opus Equipment, nedstängningen av programmet i British Columbia och förändringen i programmet i Colorado.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 58,3 MSEK (49,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 14,2 procent (12,3). EBITDA påverkades av engångskostnader relaterade till uppstartskostnader för EaaS-programmet i Kalifornien om 3,0 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till -16,2 MSEK (23,4), varav räntenetto -10,6 MSEK (-12,0), valutakursdifferenser -3,6 MSEK (36,7) påverkade av nettoexponering om 103 MUSD och övriga finansiella poster -2,0 MSEK (-1,3). Avskrivningar uppgick totalt till -47,6 MSEK (-31,4) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -24,2 MSEK (-19,1) och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -23,5 MSEK (-12,3). Ökningen beror främst på förvärvet av Drew Tech samt på bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden. Periodens resultat uppgick till 3,0 MSEK (31,0).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 281,6 MSEK (407,3) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 25,4 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 890,7 MSEK (638,6), vilket motsvarade 3,08 SEK (2,52) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 33,8 procent (27,4).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - december 2015 uppgick till 201,2 MSEK

(158,5) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 22,6 MSEK (-41,7). Den negativa förändringen av rörelsekapitalet 2014 berodde på en tillfällig ökning av lagret kopplat till bolagets nya affärsmodell med EaaS-kontrakt för utrustning på den amerikanska marknaden samt större leverantörsbetalningar relaterade till New York State kontraktet. Tillfälliga effekter på rörelsekapitalet relaterade till lageruppbbyggnad är en del av bolagets normala verksamhet vid lansering av nya besiktning- och EaaS-program.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - december 2015 ett kassaflöde på -326,5 MSEK jämfört med -697,4 MSEK för motsvarande period föregående år. Investeringarna utgörs huvudsakligen av förvärvet av Drew Tech om -214,4 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar i bolagets nya affärsmodell med EaaS-kontrakt för utrustning i Kalifornien samt investeringar i nya besiktningstationer i Sverige och uppgick till -101,8 MSEK (-129,9). Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -10,5 MSEK (-26,9) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 960,3 MSEK (1 063,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - december 2015 uppgick till -8,2 MSEK (450,6). Förändringen beror på den avslutade företrädesemissionen om ca 146 MSEK (efter emissionskostnader), inlösen av teckningsoptioner om 4,0 MSEK, ny checkräkningskredit om ca 100 MSEK varav 71,4 MSEK utnyttjats, amortering av befintliga banklån samt utdelning till aktieägarna om 25,8 MSEK. I samband med att Opus Group omförhandlade koncernens kapitalstruktur med banken i början av april upptogs den nya checkräkningskrediten samtidigt som förvärvskrediten om 58,3 MSEK relaterad till förvärvet av Opus Bilprovning löstes. Koncernen har amorterat ca 204,3 MSEK under 2015 inklusive det lösta förvärvslånet. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 704,1 MSEK (681,6).

Opus Groups låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Opus Groups låneavtal innehåller tre finansiella kovenanter vilka utgörs av koncernens finansiella nyckeltal nettoskuldssättningsgrad, räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA.

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldssättning. För räkenskapsåret 2015 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om SEK 0,10 (SEK 0,09) per aktie.

Finansiella mål

Opus Groups finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

- Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om minst 10% under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 15% (före 2014: 10%)
- Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

Kvartalsvis utveckling av finansiella mål

| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
|---|-------|-------|-------|-------|
| TSEK | kv 4 | kv 4 | Helår | Helår |
| Omsättningstillväxt: Årlig omsättningstillväxt om minst 10% | 2,7% | 27,6% | 12,8% | 39,2% |
| EBITDA-marginal* EBITDA-marginal om lägst 15% (10%) | 14,2% | 12,3% | 17,1% | 16,8% |
| Nettoskuldssättning: Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr | 2,4x | 2,6x | 2,4x | 2,6x |

* EBITDA-marginalen har justerats för förvärvsrelaterade kostnader.

** EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvärvsrelaterade kostnader och inkluderar proforma räkenskaper för Envirotec Corp. och Drew Technologies Inc.

Kunder

Opus Groups kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin, bilverkstäder och bilprovningföretag (statliga och privata). Bilprovning Sveriges kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utländskregistrerade fordon som skall besiktigas.

Skatter

Skattekostnaden för perioden är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära skillnader.

Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 605 personer (1 754). Minskningen beror framförallt på den planerade nedstängningen av British Columbiaprogrammet och avyttringen av division Utrustning.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 1,7 MSEK (0,2) och resultatet före skatt uppgick till -2,2 MSEK (47,5). Resultatet inkluderar netto valutakursförluster på -3,9 MSEK (34,8).


Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskilling för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen finns beskriven i not 1.

Divisioner och segment

Efter försäljningen av division Utrustning består koncernen från och med 2015-07-01 endast av en division (Division Bilprovning) med två segment; Bilprovning Internationellt och Bilprovning Sverige.

Division Bilprovning



| Bilprovning Internationellt (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige) | | | | |
|--|--------------------|---------|--------------------|---------|
| | oktober - december | | januari - december | |
| TSEK | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Segmentets nettoomsättning | 259 176 | 225 550 | 1 016 756 | 783 288 |
| Totala intäkter | 259 242 | 225 543 | 1 017 542 | 783 461 |
| EBITDA | 47 051 | 32 619 | 209 495 | 161 305 |
| EBITDA-marginal | 18,1% | 14,5% | 20,6% | 20,6% |
| Nedstängningskostnader | - | 6 646 | 3 293 | 6 646 |
| Förvärvskostnader | - | - | 1 718 | - |
| Uppstartskostnader | 2 966 | - | 12 577 | - |
| Justerat EBITDA | 50 017 | 39 265 | 227 083 | 167 951 |
| EBITDA-marginal | 19,3% | 17,4% | 22,3% | 21,4% |

Nettoomsättningen i Q4 2015 uppgick till 259,2 MSEK (225,6). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 14,9 procent och påverkades främst av valutakursvinster samt av förvärvet av Drew Tech och EaaS-programmet i Kalifornien.

Den organiska tillväxten* uppgick till 3,9 procent justerat för omräkningseffekter. Den organiska tillväxtökningen, med stärkta marginaler, beror till viss del på att det första EaaS-programmet i Kalifornien, DAD-OBID, nu är i full drift med över 5 000 kontrakt. Under fjärde kvartalet fortsatte Opus Inspection leverera enheter till kunder i det andra EaaS-programmet i Kalifornien, BAR 97, där över 500 kontrakt är i drift och har genererat intäkter i Q4. Antalet tecknade och fakturerade kontrakt förväntas öka under 2016 och generera både omsättnings- och marginaltillväxt. Remote Sensing programmet i Virginia började generera intäkter under fjärde kvartalet och kommer att fortsätta bidra med omsättningstillväxt under 2016.

* Den organiska tillväxten exkluderar bilprovningprogrammet i British Columbia, ett program som avslutades den 31 december 2014 och var en del av förvärvet av Envirotest.

EBITDA uppgick till 471 MSEK (32,6). Den ojusterade EBITDA-marginalen uppgick till 18,1% (14,5) och visar stabil och hållbar tillväxt med en stark marginalökning jämfört med Q4 2014. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 021 personer (1 136).

Drew Tech, som bidragit med förvärvsdriven omsättnings- och marginaltillväxt, har integrerats väl i segmentet och bidrar med värdefull produktutveckling och teknisk expertis för flera projekt med sin erfarenhet i världsklass inom OBD-teknik.

I Chile har två nya bilprovningstationer färdigställts i Mauleregionen, söder om Santiago. Programmet i Maule förväntas börja generera intäkter under Q1 2016. De två andra bilprovningkoncessionerna i Chile, i regionerna O'Higgins och Metropolitana, förväntas börja generera intäkter under det andra halvåret 2016.

I Lahore, Pakistan, har två bilprovningstationer färdigställts och Opus förväntas påbörja besiktningar i Lahore under Q1 2016.

Tabellen nedan visar nettoomsättning, totala intäkter, EBITDA och justerat EBITDA i lokal valuta (USD).

| | oktober - december | | januari - december | |
|----------------------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|
| Lokal valuta (TUSD) | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Segmentets nettoomsättning | 30 495 | 30 453 | 120 540 | 114 220 |
| Totala intäkter | 30 502 | 30 453 | 120 620 | 114 028 |
| EBITDA | 5 536 | 4 404 | 24 836 | 23 521 |
| Nedstängningskostnader | - | 1 021 | 395 | 1 021 |
| Förvärvskostnader | - | - | 206 | - |
| Uppstartskostnader | 349 | - | 1 491 | - |
| Justerat EBITDA | 5 885 | 5 425 | 26 928 | 24 542 |
| EBITDA-marginal | 19,3% | 17,8% | 22,3% | 21,5% |

Bilprovning Sverige

| | oktober - december | | januari - december | |
|----------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| TSEK | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Segmentets nettoomsättning | 150 442 | 136 462 | 580 502 | 559 528 |
| Totala intäkter | 155 437 | 142 087 | 586 661 | 565 569 |
| EBITDA | 16 133 | 19 204 | 80 257 | 85 871 |
| EBITDA-marginal | 10,4% | 13,5% | 13,7% | 15,2% |

Nettoomsättningen i Q4 2015 uppgick till 150,4 MSEK (136,5). Tillväxten (helt organisk) var 10,2%. De ökade intäkterna beror främst på den höjning av besiktningavgifter som infördes 1 januari 2015. Opus Bilprovning har öppnat två nya besiktningstationer under Q4. En i Norrköping (två lätta banor) och en i Örnsköldsvik (två lätta banor). Lanseringarna i Norrköping och Örnsköldsvik har varit framgångsrika och Opus Bilprovning har redan en marknadsandel om över 30 procent i Örnsköldsvik.

EBITDA uppgick till 16,1 MSEK (19,2), med en EBITDA-marginal på 10,4% (13,5). Höjningen av besiktningavgifterna har påverkat EBITDA-marginalen positivt. Stationerna som öppnades under kvartalet påverkade EBITDA negativt på grund av kostnader för nya stationer. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 592 personer (556).

Opus Bilprovning har tagit marknadsandelar under fjärde kvartalet trots att bilprovningmarknaden inte har vuxit mätt i antal besiktningar. Opus Bilprovningens genomsnittliga marknadsandel under 2015 uppgick till 27,4% (28,7). Under det fjärde kvartalet ökade Opus Bilprovning sin marknadsandel från 27,2% till 27,5%. Prisutvecklingen på marknaden är positiv med en ökande pristrend. En annan trend i marknaden är att utbudet av rabatterade priser har minskat. En effekt av förslaget från Transportstyrelsen är att ökningen av antalet besiktningstationer har avtagit betydligt.

Division Utrustning

| Utrustning | | | | |
|----------------------------|--------------------|--------|--------------------|---------|
| | oktober - december | | januari - december | |
| TSEK | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Segmentets nettoomsättning | - | 39 153 | 73 626 | 135 412 |
| Totala intäkter | - | 39 470 | 73 658 | 136 437 |
| EBITDA | - | 2 676 | 2 949 | 7 733 |
| EBITDA-marginal | - | 6,8% | 4,0% | 5,7% |

Utrustningsdivisionen har avyttrats per 1 juli 2015. Se not 2.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i årsredovisningen för 2014.

Bilprovningkoncessionen i Pakistan redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster". IFRIC 12 behandlar frågeställningen hur operatören redovisar anläggningen samt de rättigheter och skyldigheter som följer av avtalet. Operatören anlägger eller uppgraderar infrastruktur (entreprenadtjänst) som används för en offentlig tjänst och förvaltar och underhåller den infrastrukturen (förvaltningstjänst) under en bestämd tid. Ersättning som operatören erhåller fördelas mellan entreprenadtjänsten och förvaltningstjänsten efter de relativa verkliga värdena för respektive tjänst. Entreprenadtjänsten redovisas enligt IAS 11 "Entreprenadavtal" och förvaltningstjänsten enligt IAS 18 "Intäkter". För entreprenadtjänsten kan ersättningen vara rätten till en finansiell tillgång eller en immateriell tillgång. 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.

Inga nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor, till den valutakurs som råder per balansdagen, medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för perioden. Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

| Land | Valuta | Genomsnittskurs | | Balansdagens kurs | |
|-----------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| | | januari - december 2015 | januari - december 2014 | 31 december 2015 | 31 december 2014 |
| USA, Peru, Chile och Cypern | USD | 8,44 | 6,86 | 8,35 | 7,81 |
| Hong Kong | HKD | 1,09 | 0,88 | 1,08 | 1,01 |
| Kina | CNY | 1,34 | 1,11 | 1,29 | 1,26 |
| Pakistan | PKR | 0,08 | 0,07 | 0,08 | 0,08 |

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. I segmentet Bilprovning Internationellt bedriver koncernen bilprovningsprogram via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. Opus Groups huvudsakliga valutaexponering av nettotillgångar är amerikanska dollar. Till följd av att moderbolaget främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Nettoexponeringen i amerikanska dollar per 31 december 2015 uppgick till 103 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2014.

Utblick

Under 2016 kommer Opus Group att fortsätta växa och utforska nya möjligheter. De nya Bilprovningsprogrammen och Equipment as a Service (EaaS), som för närvarande håller på att implementeras, har en kortsiktig negativ inverkan på både investeringar i anläggningstillgångar och EBITDA. Dock är avkastningen på investerat kapital i dessa projekt bra och i takt med att programmen utvecklas förväntas de bidra till en stärkt marginal för koncernen.

Opus Group ser flera ytterligare intressanta möjligheter under 2016 som bland annat omfattar anbud för bilprovningsprogram och tillväxt inom EaaS. Opus Group är övertygade om att de investeringar som redan har genomförts under de föregående två åren, i kombination med nya affärsmöjligheter, tillsammans kommer att bidra till att överträffa bolagets tillväxtmål om minst 10 procent per år (CAGR, över 5 år) med ytterligare förbättrade marginaler.

Opus Group har som långsiktigt mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där det planeras att införa bilprovning i framtiden.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 19 maj 2016, Delårsrapport första kvartalet (januari - mars 2016)

Årsredovisningen för 2015 beräknas bli publicerad senast den 29 april 2016.

Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida: www.opus.se.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Möln dal den 18 februari 2016

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)

Bäckstensgatan 11D

SE-431 49 Möln dal, Sverige

Tel: +46 31 748 34 00

E-post: ir@opus.se

www.opus.se

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef, +46 31 748 34 91.

Om Opus Group AB (publ)

Opus Group är ett ledande bilprovsningsföretag med starkt fokus på kundservice och innovativ teknologi. Opus Group är en av de ledande aktörerna inom bilprovning i USA och Sverige. Opus Bilprovning har 78 bilprovsningsstationer i Sverige. Opus Inspection bedriver bilprovsningsprogram i USA, Chile, Peru, Pakistan och på Bermuda och är verksamt inom försäljning och service av emissionskontrollutrustning i Nordamerika och Mexiko. Opus Groups omsättning 2015 uppgick till ca 1 644 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-10-01 15-12-31 | 14-10-01 14-12-31 | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 405 386 | 394 541 | 1 644 133 | 1 457 610 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 212 | 6 510 | 7 613 | 8 855 |
| Summa rörelsens intäkter | 410 598 | 401 051 | 1 651 746 | 1 466 465 |
| Rörelsens kostnader | -352 252 | -351 640 | -1 377 105 | -1 220 193 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 58 346 | 49 411 | 274 641 | 246 272 |
| Avskrivningar | -47 637 | -31 367 | -165 668 | -97 714 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 10 709 | 18 044 | 108 973 | 148 558 |
| Finansnetto | -16 212 | 23 426 | -28 517 | 36 628 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 503 | 41 470 | 80 456 | 185 186 |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | 8 462 | -10 454 | -14 023 | -43 037 |
| Periodens resultat | 2 959 | 31 016 | 66 433 | 142 149 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 2 977 | 31 016 | 66 451 | 142 149 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -18 | - | -18 | - |
| Resultat per aktie | | | | |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental | 288 712 | 260 358 | 280 403 | 259 136 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental | 294 591 | 267 959 | 286 282 | 266 738 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental | 288 712 | 253 163 | 288 712 | 253 163 |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, tusental | 294 591 | 260 765 | 294 591 | 260 765 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 0,01 | 0,12 | 0,24 | 0,55 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | 0,01 | 0,12 | 0,23 | 0,53 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-10-01 15-12-31 | 14-10-01 14-12-31 | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Periodens resultat | 2 959 | 31 016 | 66 433 | 142 149 |
| Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -3 389 | 18 606 | 19 750 | 45 679 |
| Kassaflödessäkring | 529 | -649 | 796 | -3 322 |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring | -116 | 142 | -175 | 894 |
| Periodens övriga totalresultat | -2 976 | 18 099 | 20 371 | 43 251 |
| Periodens totalresultat | -17 | 49 115 | 86 804 | 185 400 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 0 | 49 115 | 86 821 | 185 400 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -17 | - | -17 | - |

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-12-31 | 14-12-31 |
|--|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 250 183 | 911 904 |
| Materiella anläggningstillgångar | 739 118 | 687 915 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 13 524 | 7 809 |
| Uppskjuten skattefordran | 29 378 | 35 341 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 032 203 | 1 642 969 |
| Varulager | 81 016 | 108 196 |
| Kortfristiga fordringar | 261 975 | 193 756 |
| Likvida medel | 256 214 | 382 299 |
| Summa omsättningstillgångar | 599 205 | 684 251 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 2 631 408 | 2 327 220 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 890 667 | 638 628 |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | -10 | - |
| Totalt eget kapital | 890 657 | 638 628 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 695 839 | 871 272 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar | 349 750 | 250 498 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 264 435 | 192 649 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar | 430 727 | 374 173 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2 631 408 | 2 327 220 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------|---|--------------|----------------------------|---------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|
| | Antal utestående aktier | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Summa | | |
| Eget kapital 2014-01-01 | 233 470 508 | 4 669 | 417 510 | 15 690 | 27 761 | 465 630 | - | 465 630 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 43 251 | 142 149 | 185 400 | - | 185 400 |
| Nyemission | 17 959 269 | 359 | 337 | - | - | 696 | - | 696 |
| Inlösen teckningsoptioner | 1 733 642 | 35 | 1 953 | - | - | 1 988 | - | 1 988 |
| Utdelning | - | - | - | - | -15 086 | -15 086 | - | -15 086 |
| Eget kapital 2014-12-31 | 253 163 419 | 5 063 | 419 800 | 58 941 | 154 824 | 638 628 | - | 638 628 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 20 371 | 66 451 | 86 822 | -17 | 86 805 |
| Nyemission | 28 129 268 | 563 | 144 961 | - | - | 145 524 | - | 145 524 |
| Inlösen teckningsoptioner | 1 948 528 | 39 | 4 020 | - | - | 4 059 | - | 4 059 |
| Apportemission | 5 470 744 | 109 | 41 341 | - | - | 41 450 | - | 41 450 |
| Utdelning | - | - | - | - | -25 809 | -25 809 | - | -25 809 |
| Transaktioner med minoritetsägare | - | - | - | - | -7 | -7 | 7 | - |
| Eget kapital 2015-12-31 | 288 711 959 | 5 774 | 610 122 | 79 312 | 195 459 | 890 667 | -10 | 890 657 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital | 178 613 | 200 154 |
| Förändring av rörelsekapital | 22 568 | -41 676 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 201 181 | 158 478 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -326 453 | -697 436 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -8 224 | 450 626 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 382 299 | 452 923 |
| Omräkningsdifferens | 7 411 | 17 708 |
| Periodens kassaflöde | -133 496 | -88 332 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 256 214 | 382 299 |

NYCKELTAL

| | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|
| Avkastning på sysselsatt kapital, procent | 22,6 | 23,8 |
| Avkastning på totalt kapital, procent | 16,2 | 17,5 |
| Avkastning på eget kapital, procent | 8,7 | 25,7 |
| EBITDA-marginal, procent | 16,6 | 16,8 |
| Rörelsemarginal (EBIT), procent | 6,6 | 10,1 |
| Vinstmarginal, procent | 4,9 | 12,6 |
| Omsättningstillväxt, procent | 12,8 | 39,2 |
| Nettoskuld, TSEK | 704 060 | 681 621 |
| Nettoskulsättningsgrad, ggr | 0,8 | 1,1 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 1,25 | 2,4 |
| Soliditet, procent | 33,8 | 27,4 |
| Kassalikviditet, procent | 71,6 | 101,6 |
| Antal anställda vid periodens slut | 1 605 | 1 754 |
| Data per aktie | | |
| Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental | 288 712 | 253 163 |
| Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental | 294 591 | 260 765 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental | 280 403 | 259 136 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental | 286 282 | 266 738 |
| Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor | 3,08 | 2,52 |
| Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor | 3,02 | 2,45 |
| Resultat per aktie, före utspädning, kronor | 0,24 | 0,55 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, kronor | 0,23 | 0,53 |
| Utdelning per aktie, före utspädning, kronor | - | 0,09 |
| Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor | - | 0,09 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor | 0,72 | 0,61 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor | 0,70 | 0,59 |

Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då genomsnittskursen för stamaktierna översteg den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna.

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2014.

Genomsnittligt antal utestående aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner. Detta har påverkat nyckeltalsberäkningar för ovanstående redovisade perioder.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

| Segmentsinformation | | 2015 | | | | 2014 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| TSEK | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | |
| Totala intäkter | | | | | | | | | |
| Utrustning | 36 860 | 36 798 | - | - | 35 815 | 34 163 | 26 989 | 39 470 | |
| Bilprovning Sverige | 138 707 | 165 832 | 126 685 | 155 437 | 143 330 | 162 342 | 117 810 | 142 087 | |
| Bilprovning Internationellt | 235 564 | 258 955 | 263 781 | 259 242 | 122 767 | 214 756 | 220 395 | 225 543 | |
| Koncernelimineringar | -9 502 | -9 122 | -3 410 | -4 081 | -4 152 | -5 303 | -3 503 | -6 049 | |
| Koncernen | 401 629 | 452 463 | 387 056 | 410 598 | 297 760 | 405 958 | 361 691 | 401 051 | |
| Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD | 28 257 | 30 750 | 31 110 | 30 502 | 18 991 | 32 705 | 31 879 | 30 453 | |
| EBITDA | | | | | | | | | |
| Utrustning | 2 403 | 545 | - | - | 1 070 | 2 271 | 1 716 | 2 676 | |
| Bilprovning Sverige | 13 194 | 36 837 | 14 092 | 16 133 | 18 525 | 33 494 | 14 648 | 19 204 | |
| Bilprovning Internationellt | 37 187 | 60 749 | 64 508 | 47 051 | 26 504 | 54 232 | 47 950 | 32 619 | |
| Koncerngemensamma kostnader | -1 923 | -3 936 | -7 361 | -4 838 | -748 | -1 195 | -1 605 | -5 089 | |
| Koncernen | 50 861 | 94 195 | 71 239 | 58 346 | 45 351 | 88 802 | 62 709 | 49 410 | |
| Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD | 4 461 | 7 214 | 7 608 | 5 536 | 4 100 | 8 119 | 6 929 | 4 404 | |
| EBITDA-marginal | | | | | | | | | |
| Utrustning | 6,5% | 1,5% | - | - | 3,0% | 6,6% | 6,4% | 6,8% | |
| Bilprovning Sverige | 9,5% | 22,2% | 11,1% | 10,4% | 12,9% | 20,6% | 12,4% | 13,5% | |
| Bilprovning Internationellt | 15,8% | 23,5% | 24,5% | 18,1% | 21,6% | 25,3% | 21,8% | 14,5% | |
| Koncernen | 12,7% | 20,8% | 18,4% | 14,2% | 15,2% | 21,9% | 17,3% | 12,3% | |

| Resultaträkning | | 2015 | | | | 2014 | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| TSEK | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | |
| Nettoomsättning | 400 818 | 452 126 | 385 803 | 405 386 | 297 353 | 404 322 | 361 393 | 394 541 | |
| Totala intäkter | 401 629 | 452 463 | 387 056 | 410 598 | 297 760 | 405 958 | 361 697 | 401 051 | |
| Rörelsens kostnader | -350 768 | -358 268 | -315 817 | -352 252 | -252 409 | -317 158 | -298 988 | -351 640 | |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 50 861 | 94 195 | 71 239 | 58 346 | 45 351 | 88 800 | 62 709 | 49 411 | |
| EBITDA-marginal | 12,7% | 20,8% | 18,4% | 14,2% | 15,2% | 21,9% | 17,3% | 12,3% | |
| Avskrivningar | -39 399 | -39 336 | -39 296 | -47 637 | -13 128 | -25 884 | -27 336 | -31 367 | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 11 462 | 54 859 | 31 943 | 10 709 | 32 223 | 62 916 | 35 373 | 18 044 | |
| Finansnetto | 40 502 | -53 730 | 924 | -16 212 | -8 616 | 2 359 | 19 459 | 23 426 | |
| Resultat efter finansiella poster | 51 964 | 1 129 | 32 867 | -5 503 | 23 607 | 65 275 | 54 832 | 41 470 | |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | -10 370 | -2 588 | -9 527 | 8 462 | -6 914 | -16 133 | -9 536 | -10 454 | |
| Periodens resultat | 41 594 | -1 459 | 23 340 | 2 959 | 16 693 | 49 142 | 45 296 | 31 016 | |

| Kassaflödesanalys | | 2015 | | | | 2014 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| TSEK | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30 584 | 65 437 | 60 563 | 44 597 | -19 253 | 78 146 | 39 830 | 59 755 | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -251 722 | -30 153 | 13 754 | -58 332 | -561 693 | -70 186 | -21 645 | -43 912 | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 133 320 | -102 634 | -13 847 | -25 063 | 275 922 | -45 923 | -12 522 | 233 149 | |
| Periodens kassaflöde | -87 818 | -67 350 | 60 470 | -38 798 | -305 024 | -37 963 | 5 663 | 248 992 | |
| Likvida medel vid periodens början | 382 299 | 305 942 | 232 851 | 295 547 | 452 923 | 149 900 | 112 599 | 125 745 | |
| Omräkningsdifferens | 11 461 | -5 741 | 2 226 | -535 | 2 001 | 662 | 7 483 | 7 562 | |
| Likvida medel vid periodens slut | 305 942 | 232 851 | 295 547 | 256 214 | 149 900 | 112 599 | 125 745 | 382 299 | |

AKTIEN

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 774 239,18 SEK fördelat på totalt 288 711 959 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 1 804 MSEK den 31 december 2015.



Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till 8 627. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan. De 10 största ägarna per den 30 december 2015.

| Ägare | Antal aktier | Andel av aktier och röster, % |
|--|--------------------|-------------------------------|
| Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran | 41 798 425 | 14.5% |
| Lothar Geilen | 19 609 104 | 6.8% |
| Andra AP-fonden | 18 621 167 | 6.4% |
| Morgan Stanley and Co LLC, W9 | 14 000 000 | 4.8% |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza | 11 320 410 | 3.9% |
| Nykredit Bank | 10 417 253 | 3.6% |
| JP Morgan Chase N.A. | 7 602 161 | 2.6% |
| JP Morgan Luxembourg SA | 7 590 131 | 2.6% |
| Grandeur Peak Global | 7 074 346 | 2.5% |
| BP2S PARIS/EFG Bank AB | 5 253 082 | 1.8% |
| Deltotal | 143 286 079 | 49.6% |
| Övriga ägare | 145 425 880 | 50.4% |
| Totalt | 288 711 959 | 100.0% |

Not 1. Tilläggsköpeskilling

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningssystem. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus Group har reserverat en total avsättning om 87,1 MSEK (långfristig avsättning 79,2 MSEK och kortfristig avsättning 7,9 MSEK) för kontraktstiderna (fem år, två år, sju år respektive sju år). Denna tilläggsköpeskilling påverkar koncernens goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2014.

Not 2. Avvecklade verksamheter

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 Group sin verksamhet med fokus på att vara ett ledande globalt bilprovningssystem. Köpeskillingen uppgick till cirka 52 MSEK på skuldfri basis och erlades kontant. Nettoskulden uppgick till 11 MSEK. Förlusten från försäljningen blev cirka 6,6 MSEK baserat på nettotillgångar som avyttrats om 58,5 MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter uppgår till 1,0 MSEK och är inkluderade i koncernens resultat efter skatt.

| Analys av avyttrade nettotillgångar | |
|---|----------------|
| TSEK | Verkligt värde |
| Immateriella anläggningstillgångar | 18 469 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 127 |
| Varulager | 39 989 |
| Kortfristiga fordringar | 27 552 |
| Likvida medel | 1 074 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | -988 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 0 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | -39 735 |
| Avyttring av nettotillgångar | 47 488 |
| Förlust | -6 552 |
| Erhållen köpeskilling | 40 936 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -1 074 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | 39 862 |

Not 3. Förvärv

Förvärv av Drew Technologies Inc.

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

Drew Tech med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovningssystem 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 Group får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som koncernen använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovningssystemmarknaden.

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 tilläggsköpeskilling över fem år. Direkta förvärvskostnader uppgick till 1,7 MSEK och har belastat "Övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2015.

Nedanstående tabell visar slutligt fastställda verkliga värden på förvärvade nettotillgångar, redovisad goodwill samt påverkan på koncernens kassaflödesanalyser avseende förvärvet av Drew Tech under 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 |
| Tilläggsköpeskilling | -38 243 |
| Goodwill | 153 442 |
| Köpeskilling | 261 052 |
| Avgår: | |
| Riktad apportemission | -43 200 |
| Likvida medel | -3 440 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | 214 412 |

Not 4. Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster

Bilprovvningskoncessionen i Punjab-provinsen i Pakistan redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster", då Government of the 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 efter avtalets slut.

I enlighet med IFRIC 12 aktiveras inte utgifter som Opus har för uppförandet av besiktningstationerna i balansräkningen. Däremot redovisas en finansiell fordran avseende den framtida ersättning som Opus är garanterat att erhålla, av myndigheten, för entreprenadtjänsten.

Redovisade intäkter för verksamheten i Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under 2015 till 8,7 MSEK med en EBITDA-marginal om 4,8% och ett resultat efter skatt om 2,1 MSEK.

Mer information om bilprovvningsprogrammet i Pakistan ges i Opus Groups årsredovisning 2014.

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-10-01 15-12-31 | 14-10-01 14-12-31 | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 1 688 | 208 | 13 554 | 9 825 |
| Övriga rörelseintäkter | 196 | 555 | 679 | 1 353 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 884 | 763 | 14 233 | 11 178 |
| Rörelsens kostnader | -9 526 | -5 361 | -34 780 | -16 215 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -7 642 | -4 598 | -20 547 | -5 037 |
| Avskrivningar | -74 | -57 | -266 | -197 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -7 716 | -4 655 | -20 813 | -5 234 |
| Resultat från finansiella poster | 5 703 | 36 254 | 59 593 | 78 039 |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | -2 013 | 31 599 | 38 780 | 72 805 |
| Bokslutsdisposition | -218 | 15 925 | -218 | 15 925 |
| Resultat före skatt | -2 231 | 47 524 | 38 562 | 88 730 |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | -210 | -11 200 | -9 490 | -20 266 |
| Periodens resultat | -2 441 | 36 324 | 29 072 | 68 464 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-10-01 15-12-31 | 14-10-01 14-12-31 | 15-01-01 15-12-31 | 14-01-01 14-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Periodens resultat | -2 441 | 36 324 | 29 072 | 68 464 |
| Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat | | | | |
| Kassaflödessäkring | 529 | -649 | 796 | -3 322 |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring | -116 | 142 | -175 | 894 |
| Omräkning av nettoinvestering | -87 | 1 399 | 1 319 | 3 179 |
| Periodens övriga totalresultat | 326 | 892 | 1 940 | 751 |
| Periodens totalresultat | -2 115 | 37 216 | 31 012 | 69 215 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 15-12-31 | 14-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 887 | 580 |
| Materiella anläggningstillgångar | 211 | 273 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 807 819 | 1 490 579 |
| Anläggningstillgångar | 1 808 917 | 1 491 432 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 11 673 | 72 560 |
| Kassa och bank | 121 784 | 240 954 |
| Summa omsättningstillgångar | 133 457 | 313 514 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 942 374 | 1 804 946 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 708 791 | 512 553 |
| Obeskattade reserver | 49 396 | 35 817 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 692 089 | 866 101 |
| Långfristiga avsättningar | 79 308 | 83 169 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 261 929 | 190 267 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar | 150 861 | 117 039 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 942 374 | 1 804 946 |
| Poster inom linjen | | |
| Ställda säkerheter | 573 222 | 606 220 |
| Ansvarsförbindelser | 108 488 | 108 357 |

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Mölndal den 18 februari 2016

Göran Nordlund
Ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Jan Åke Jonsson
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Opus Group AB (publ)

Bäckstensgatan 11D
SE-431 49 Mölndal
Sweden
Tel. +46 31 748 34 00
www.opus.se