

Opus Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2016

Stark EBITDA-tillväxt, expansion i Latinamerika och nya tilläggsförvärv under 2016

Rapportperiod (januari – december 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 697,2 MSEK (1 650,2), en omsättningstillväxt om 2,8 procent före justeringar för förvärvade och avyttrade verksamheter. Justerat för förvärvet av Drew Tech och avyttringen av Opus Equipment uppgick den organiska omsättningstillväxten till 5,7 procent justerat för valutaeffekter.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 332,0 MSEK (274,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,5 procent (16,6), och en EBITDA-ökning om 20,9 procent.
- Finansnettot inkluderar netto valutakursvinster om 53,4 MSEK (26,1).
- Periodens resultat uppgick till 85,4 MSEK (66,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,29 kronor (0,23).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 204,2 MSEK (201,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,12 kronor per aktie (0,10).

Rapportperiod (oktober – december 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 430,3 MSEK (411,4), en omsättningstillväxt om 4,6 procent (0,5 procent justerat för valutaeffekter).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 67,8 MSEK (58,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,7 procent (14,2) och en EBITDA-ökning om 16,3 procent.
- Finansnettot inkluderar netto valutakursvinster om 33,6 MSEK (-3,6).
- Periodens resultat uppgick till 21,4 MSEK (3,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,08 kronor (0,01).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,2 MSEK (44,6).

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Opus Inspection tecknade avtal om förvärv av amerikansk verksamhet inom emissionskontrollutrustning från Bosch.
- Opus Inspection tilldelades inte det nya bilprovsningsprogrammet i Missouri.
- Regeringen beslutade att inte glesa ut besiktningsintervallerna.

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	oktober - december		januari - december	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	430,3	411,4	1 697,2	1 650,2
Totala intäkter	430,7	410,6	1 698,6	1 651,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	67,8	58,3	332,0	274,6
EBITDA-marginal	15,7%	14,2%	19,5%	16,6%
Periodens resultat	21,4	3,0	85,4	66,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,08	0,01	0,29	0,23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,2	44,6	204,2	201,2



Stark EBITDA-tillväxt, expansion i Latinamerika och nya tilläggsförvärv under 2016

Opus Group hade ett nytt starkt år under 2016 mätt i både intäkter och EBITDA. Under året har vi startat bilprovningsverksamhet 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 fjärrassistanstjänst, Remote Assisted Programming (RAP), samt vårt innovativa FASTLIGN® erbjudande.

Under verksamhetsåret 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. EBITDA-marginalen översteg således det finansiella målet om 15 procent. Koncernen hade ett starkt operativt kassaflöde under 2016 om 204 MSEK.

Under Q4 har vi haft en organisk tillväxt om 0,5 procent justerad för valutaeffekter. Det fjärde kvartalets EBITDA uppgick till 67,8 MSEK vilket motsvarar en förbättrad EBITDA-marginal på 15,7 procent. Kvartalet påverkades negativt av uppstartskostnader i samband med EaaS och Drew Techs RAP-tjänst, samt kostnader och negativa EBITDA-bidrag i samband med expansionen i Latinamerika och Pakistan.

Bilprovning Internationellt växte organiskt med 4,4 procent under 2016. EBITDA-marginalen uppgick till 24,0 procent justerat för uppstartskostnader relaterade till EaaS och Drew Techs RAP-tjänst. Vi fortsätter expansionen av EaaS och intäkterna från dessa kontrakt har haft en stark tillväxt under året. Dessutom förvärvade Opus Inspection den USA-baserade verksamheten inom emissionskontrollutrustning från Bosch. Verksamheten kommer att bidra med ytterligare tillväxt inom EaaS. I december tecknade Opus Inspection en uppgörelse med Hickok Inc. som inte innebär någon negativ inverkan och samtidigt säkerställer en fortsatt försäljning av produkterna.

Vår expansion i Latinamerika fortsätter och under 2016 har vi startat vår bilprovningsverksamhet i Chile. För att stärka vår organisation och bredda ledningsgruppen har vi anställt Alfredo Granai som ny VD för VI Latinamerika. Alfredo Granai har betydande erfarenhet av den latinamerikanska marknaden och tillför viktig kompetens till vårt företag.

Bilprovning Sverige växte med 6,2 procent under 2016. EBITDA-marginalen förbättrades från 13,7 procent 2015 till 16,8 procent 2016. Vi är stolta över att Opus Bilprovning har försvarat sin marknadsandel mycket väl och var marknadsledande i december. I december beslutade den svenska regeringen att lämna besiktningintervallerna oförändrade med undantag för en mindre justering i inkallelserutinerna. Opus Group bedömer att effekterna av den nya förordningen som ska genomföras under 2018 kommer att vara försumbara och kompenseras av andra effekter, t.ex. den övergripande utvecklingen av fordonsflottans storlek.

Den globala utvecklingen har lett till en ökad fordonsflotta och ett behov av Opus tjänster för att bekämpa föroreningar och trafikdödade i många låg- och medelinkomstländer. 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. Eftersom efterfrågan på våra tjänster och produkter ökar har Opus antagit en ny tillväxtstrategi. Våra omfattande investeringar under de senaste åren i kombination med nya möjligheter gör det möjligt för oss att ta in bolaget i en ny tillväxtperiod under de kommande fem åren. Opus Group står väl rustade inför denna tillväxtperiod med god soliditet på nästan 35 procent och en stark kassa på en halv miljard SEK.

Möndal i februari 2017
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under året

För mer information se pressmeddelanden på www.opus.se

Under första kvartalet

- Inga pressmeddelanden om väsentliga händelser publicerades under första kvartalet.

Under andra kvartalet

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

Under tredje kvartalet

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

Under fjärde kvartalet

- Opus Inspection tecknade avtal om förvärv av amerikansk verksamhet inom emissionskontrollutrustning från Bosch.
- Opus Inspection tilldelades inte det nya bilprovsningsprogrammet i Missouri.
- Regeringen beslutade att inte glesa ut besiktningsintervallerna.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Opus Group tillsätter Lothar Geilen som ny VD från 1 april 2017.
- 400/100/25: Opus Groups nya strategiska femårsplan.

Finansiell information

Intäkter och resultat

Januari – december 2016

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 697,2 MSEK (1 650,2). Den redovisade omsättningen är 2,8 procent högre för koncernen jämfört med föregående år. Omsättningen har 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 omsättningen i koncernen med 6,6 procent (5,7 procent justerat för valutaeffekter).

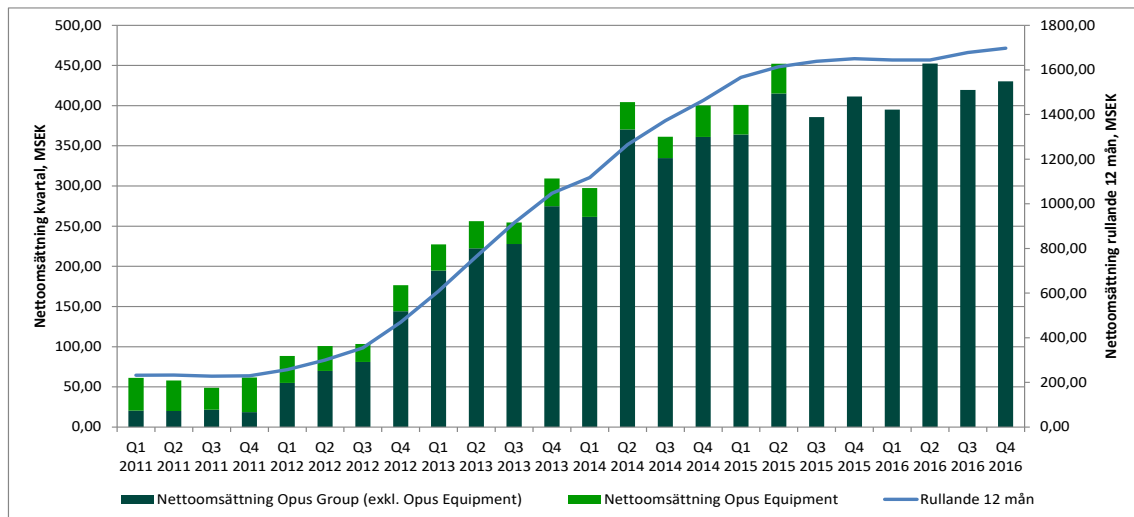
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 332,0 MSEK (274,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,5 procent (16,6). Den stärkta EBITDA-marginalen förklaras dels av försäljningen av Opus Equipment, som bidrog med en lägre EBITDA-marginal än koncernens nuvarande verksamheter, dels 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. Avskrivningar uppgick totalt till -182,9 MSEK (-165,7) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -107,3 MSEK (-92,5) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -75,6 MSEK (-73,2). Ökningen av avskrivningar beror främst på förvärvet av Drew Tech och EaaS-programmet i Kalifornien. Koncernens finansnetto uppgick till -3,9 MSEK (-28,5), varav räntenetto -50,6 MSEK (-45,0), valutakursdifferenser 53,4 MSEK (26,1) och övriga finansiella poster -6,8 MSEK (-9,6). Årets effektiva skattesats uppgår till 41,2 procent. Den redovisade skattekostnaden inkluderar skattekostnad avseende justering av 2015 års inkomstskatt i USA om 3,4 MSEK, på grund av högre delstatsskatter än beräknat, samt uppskjuten skattekostnad om 4,0 MSEK som ett resultat av högre beräknad genomsnittlig skattesats i USA vilken beräknats vid utgången av september. Den redovisade skattekostnaden inkluderar även inkomstskatt om 12,3 MSEK

avseende skattepliktiga ej bokförda intäkter i form av valutakursvinster som omräknats över eget kapital. Justerat för ovan nämnda poster uppgår skattesatsen till 27,6 procent. Årets resultat uppgick till 85,4 MSEK (66,4).

Oktober – december 2016

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 430,3 MSEK (411,4). Omsättningen har ökat med 4,6 procent jämfört med samma period föregående år (0,5 procent justerat för valutaeffekter).

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 67,8 MSEK (58,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,7 procent (14,2). EBITDA har påverkats negativt av uppstartskostnader i samband med nya EaaS kontrakt och Drew Techs RAP tjänst om 7,7 MSEK. Avskrivningar uppgick totalt till -50,4 MSEK (-47,6) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -29,5 MSEK (-24,2) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -20,9 MSEK (-23,5). Ökningen av avskrivningar beror främst på EaaS-programmen i Kalifornien och Georgia. Koncernens finansnetto uppgick till 18,8 MSEK (-16,2), varav räntenetto -13,8 MSEK (-10,6), valutakursdifferenser 33,6 MSEK (-3,6) och övriga finansiella poster -1,0 MSEK (-2,0). Kvartalets redovisade skattekostnad inkluderar inkomstskatt om 7,9 MSEK avseende skattepliktiga ej bokförda intäkter i form av valutakursvinster som omräknats över eget kapital. Periodens resultat uppgick till 21,4 MSEK (3,0).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

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 kontraktssenlig reservfond 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).

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 029,2 MSEK (890,7) vilket motsvarade 3,56 SEK (3,08) per utestående aktie vid periodens slut före utspädning.

Soliditet

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 34,6 procent (33,8).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 204,2 MSEK (201,2) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -29,5 MSEK (22,6).

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under 2016 ett kassaflöde på -173,9 MSEK jämfört med -326,5

MSEK föregående år som inkluderade förvärvet av Drew Tech om -214,4 MSEK och avyttringen av Opus Equipment om 39,9 MSEK. Förvärvet av Boschs amerikanska verksamhet inom emissionskontrollutrustning i december uppgick till -12,6 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar i bolagets affärsmodell med EaaS-kontrakt, investeringar i nya besiktningstationer i Sverige och Chile, samt investeringar i utrustning för verksamheten i Pakistan och uppgick till 127,2 MSEK (101,8). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 17,2 MSEK (34,3) och utgjordes i huvudsak av immateriella rättigheter kopplade till FastLign. Koncernens fria kassaflöde, definierat som kassaflöde från den löpande verksamheten minskat med investeringar i anläggningstillgångar, uppgick till 59,8 MSEK (65,1).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid årets utgång uppgick till 1 192,1 MSEK (960,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 203,5 MSEK (-8,2) under 2016. Förändringen beror främst på det upptagna obligationslånet om ca 492 MSEK (efter transaktionskostnader), ett upptaget lån om ca 4,3 MSEK från aktieägarna utan bestämmande inflytande i FastLign, återbetalning av förvärvskrediten relaterad till förvärvet av Envirotest om 190,8 MSEK, återbetalning av utnyttjad checkkredit om 71,4 MSEK, utdelning till aktieägarna om 28,9 MSEK samt amortering av kvarvarande banklån om 2,6 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick vid årets slut till 684,8 MSEK (704,1).

Opus Groups obligationsavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligationsavtalen innehåller två finansiella kovenanter vilka utgörs av 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 nettoskultsättning. För räkenskapsåret 2016 kommer styrelsen att föreslå en utdelning om SEK 0,12 (SEK 0,10) per aktie.

Finansiella mål

Opus Groups finansiella mål är:

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

Utfall i relation till Opus Group's finansiella mål

	2016 (helår)	2015 (helår)
TSEK		
Omsättningstillväxt: Årlig omsättningstillväxt (CAGR 5 år) om minst 10%	49,1%	48,7%
EBITDA-marginal: EBITDA-marginal om lägst 15%	19,5%	17,6%
Nettoskultsättning: Den räntebärande nettoskultsättningen i förhållande till EBITDA*** skall inte överstiga 3,0 ggr	2,1x	2,4x

* Omsättningstillväxten har beräknats på genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) under de senaste fem åren.

** EBITDA-marginalen har justerats för förvävsrelaterade kostnader.

*** EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvävsrelaterade kostnader och inkluderar proforma räkenskaper för förvävade verksamheter.

Kunder

Opus Groups kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.) och fordonsindustrin, inklusive bilverkstäder. Bilprovning Sveriges kunder består främst av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon.

Skatter

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

Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 691 personer (1 605).

Rättsliga processer

I december tecknade Opus Inspection och Hickok Inc ett förlikningsavtal gällande det påstådda patent-intrång som Hickok drivit mot Systech International LLC. (vilket har fusionerats med Opus Inspection) sedan 2007. Den del av processkostnaderna som överstiger 70 TUSD har burits av säljarna av Systech International LLC. Som en del av detta avtal tecknade bolagen även ett leverantörsavtal som säkerställer en fortsatt försäljning av produkterna.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 3,2 MSEK (1,7) och resultatet före skatt uppgick till 82,8 MSEK (-2,3). Resultatet inkluderar netto valutakursvinster om 70,1 MSEK (-3,9).

Enligt RFR 2 ska valutakurseffekter på utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas i resultatet från och med 1 januari 2016. Tillämpningen ska göras retroaktivt och medför en negativ effekt på resultat före skatt i Q4 2015 om -0,1 MSEK och en positiv effekt på resultat före skatt för helåret 2015 om 1,3 MSEK. Tidigare har valutakurseffekterna redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i en omräkningsreserv i eget kapital.

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskillning för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillningen 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.

Bilprovning Internationellt				
	oktober - december		januari - december	
TSEK	2016	2015	2016	2015
Segmentets nettoomsättning	274 493	259 176	1 091 972	1 016 756
Totala intäkter	274 524	259 242	1 092 897	1 017 543
EBITDA	48 397	47 051	246 204	209 495
EBITDA-marginal	17,6%	18,1%	22,5%	20,6%
Nedstängningskostnader	-	-	-	3 293
Förvärvskostnader	-	-	-	1 718
Uppstartskostnader*	7 650	2 966	16 626	12 577
Justerat EBITDA	56 047	50 017	262 830	227 083
Justerat EBITDA-marginal	20,4%	19,3%	24,0%	22,3%

* Från och med Q4 2016 klassificeras uppstartskostnaderna för pilotprogrammet för Drew Techs RAP-tjänst som uppstartskostnader. Q1-Q3:s effekt avseende sådana kostnader om 3,7 MSEK är inkluderad i januari - december 2016.

Omsättningen under Q4 2016 uppgick till 274,5 Mkr (259,2). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 5,9 procent och den organiska omsättningstillväxten i lokal valuta var -0,4 procent.

Trots att intäkterna för segmentet är oförändrade jämfört med Q4 2015, fortsätter EaaS-verksamheten och antalet tecknade kontrakt att växa både i Kalifornien och Georgia. EaaS-verksamheten har haft stark omsättningstillväxt under det fjärde kvartalet jämfört med Q3. Uppstartskostnader relaterade till de nya EaaS-kontrakten och Drew Tech's RAP-tjänst uppgick till 7,7 MSEK under kvartalet.

Vi har lanserat vårt pilotprogram inom Remote Assisted Programming (RAP) i USA. Vi ser att verkstäder har ett stort behov av den här tjänsten och vi har levererat och installerat de första enheterna.

Pilotprogrammet för RAP-tjänsten kommer att pågå till och med maj 2017. Vi kommer löpande att analysera resultatet av vårt pilotprogram för att finjustera leveransmetoder, funktionalitet av programvara och fordonstäckning för att positionera RAP-tjänsten som en framgångsrik, innovativ produktplattform under många år framöver.

Vi håller på att slutföra konstruktionsförbättringar för FASTLIGN® som fokuserar på genomförandet av en snabbare och mer kraftfull laser- och mjukvarufunktionalitet. Dessa förändringar startade under Q4 2016 och kommer att finnas tillgängliga i produktionsenheter redan under Q1 2017. Under första hälften av 2017 kommer vi att genomföra pilotprogram för FASTLIGN® i Kalifornien och Texas som fokuserar på att optimera installationsprocessen samt kundupplevelsen. Vi kommer också att använda pilotprogrammet för att utbilda vår sälj- och serviceorganisation. Vi är optimistiska att resultaten av pilotprogrammet gör det möjligt för oss att göra FASTLIGN® till en framgångsrik och innovativ produktplattform under många år framöver.

EBITDA uppgick till 48,4 Mkr (47,1). EBITDA-tillväxten i SEK uppgick till 2,9 procent. Den ojusterade EBITDA-marginalen uppgick till 17,6 procent (18,1) och visar en fortsatt god marginal underbyggd av EaaS-kontrakt och god prestanda i alla program trots uppstartskostnader relaterade till nya EaaS-kontrakt och pilotprogrammet för Drew Techs RAP-tjänst.

I december förvärvade Opus Inspection 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 med över 5 000 aktiva kunder som är nya för Opus. Under 2015 genererade verksamheten över 5 MUSD i intäkter. Förvärvet innebär en viktig expansionsmöjlighet för vår framgångsrika EaaS-verksamhet i tre strategiskt viktiga marknader som har äldre utrustning som behöver bytas ut.

I Mauleregionen i Chile, söder om Santiago, påbörjade vi bilprovsningsverksamhet på vår andra station under det fjärde kvartalet. En tredje station beräknas tas i drift i början av 2017. Byggnationen av besiktningstationer pågår i de två andra koncessionerna vi har vunnit i regionerna O'Higgins och Metropolitana (Santiago). Vi förväntar oss att alla åtta besiktningstationer kommer att vara i drift i slutet av 2017.

I vårt bilprovsningsprogram i Punjab i Pakistan har vi påbörjat genomförandet av fas 2, efter att ha sett en betydande ökning av besiktningens volymen i våra första två stationer. Detta innefattar byggnationen av ytterligare 37 besiktningstationer, varav 13 kommer att vara permanent bemannade och erbjuda kompletta besiktningstjänster. Vi förväntar oss att denna fas kommer att slutföras under en 12-15 månaders period.

Antalet anställda vid utgången av rapportperioden uppgick till 1 121 (1 021).

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

	oktober - december		januari - december	
Lokal valuta (TUSD)	2016	2015	2016	2015
Segmentets nettoomsättning	30 358	30 495	127 547	120 540
Totala intäkter	30 361	30 502	127 655	120 620
EBITDA	5 352	5 536	28 758	24 836
EBITDA-marginal	17,6%	18,1%	22,5%	20,6%
Nedstängningskostnader	-	-	-	395
Förvärvskostnader	-	-	-	206
Uppstartskostnader*	846	349	1 925	1 491
Justerat EBITDA	6 198	5 885	30 683	26 928
Justerad EBITDA-marginal	20,4%	19,3%	24,0%	22,3%

* Från och med Q4 2016 klassificeras uppstartskostnaderna för pilotprogrammet för Drew Techs RAP-tjänst som uppstartskostnader. Q1-Q3:s effekt avseende sådana kostnader om 0,5 MUSD är inkluderad i januari - december 2016.

Bilprovning Sverige				
	oktober - december		januari - december	
TSEK	2016	2015	2016	2015
Segmentets nettoomsättning	160 364	156 464	622 966	586 524
Totala intäkter	160 413	155 437	623 195	586 661
EBITDA	22 484	16 133	104 902	80 257
EBITDA-marginal	14,0%	10,4%	16,8%	13,7%

Omsättningen i Q4 2016 uppgick till 160,4 MSEK (156,5). Tillväxten under det fjärde kvartalet (helt organisk) var 2,5 procent och 6,2 procent för helåret. Omsättningsökningen är främst hänförlig till ökad genomsnittlig intäkt per besiktning och nya stationsöppningar som genererar successivt ökande intäkter. Totalt öppnade Opus Bilprovning fem nya stationer under 2016, varav två stationer för lätta fordon öppnades i Q4 i Västerås och Nacka.

Under Q4 har Opus Bilprovning fortsatt att utvecklas mycket väl i alla besiktningsverksamheter. Opus Bilprovning var marknadsledande i Sverige i december med en marknadsandel på 27,8 procent. Vi tror att marknadsandelarna för Opus Bilprovning har överskattats med cirka 1 procent i december på grund av en timingeffekt för några av våra konkurrenter. Vi förväntar oss att se en justering av detta i januari, vilket kan resultera i att vår officiella marknadsandel i januari kommer att underskattas med cirka 1 procent. Sammantaget räknar vi med att fortsätta vår positiva trend från 2016, vilket resulterar i en stark marknadsposition under 2017.

I december 2016 beslutade den svenska regeringen att personbilar och andra lätta fordon (> 3,5 ton) kommer att fortsätta att besiktas för första gången tre år efter det att fordonet först togs i bruk och den andra gången inom två år efter den första besiktningen. Nästa besiktning kommer därefter att schemaläggas fjorton månader efter den senaste besiktningen i stället för efter tolv månader som krävs enligt den tidigare förordningen. Opus Group bedömer att effekterna av den nya förordningen som ska genomföras under 2018 kommer att vara försumbar och kompenseras av andra effekter, t.ex. utvecklingen av storleken på fordonsflottan. Följaktligen räknar vi inte med någon väsentlig påverkan på besiktningsvolymerna under de kommande åren jämfört med 2016.

Under Q4 uppgick EBITDA till 22,5 MSEK (16,1) med en EBITDA-marginal på 14,0% (10,4). EBITDA-tillväxten och marginalförbättring beror på ökade intäkter och förbättrad produktivitet i organisationen. Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 564 personer (579).

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. En förändrad redovisningsprincip i RFR 2 från och med 1 januari 2016 är att valutakurseffekter på nettoinvestering i utlandsverksamheter ska redovisas i resultaträkningen och inte i övrigt totalresultat som tidigare. Bytet av redovisningsprincip tillämpas retroaktivt. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2015.


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 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 eventuelltillgångar. Dessa bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden kan antas vara rimliga. Värdering av goodwill, avsättning för tilläggsköpeskilling samt förvärvade immateriella tillgångar är områden som omfattas av bedömningar som kan ha betydande inverkan på de finansiella rapporterna. Per 1 januari 2016 har viss del av koncerninterna lån i USD omklassificerats till nettoinvestering i utlandsverksamhet och i koncernen redovisas därmed valutakursdifferenser i övrigt totalresultat via en omräkningsreserv i eget kapital, istället för över finansnettot i resultaträkningen.

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 för valutor som är väsentliga för koncernen:



Valuta	Genomsnittskurs				Balansdagens kurs	
	okt - dec 2016	okt - dec 2015	jan - dec 2016	jan - dec 2015	31 dec 2016	31 dec 2015
USD	9,04	8,50	8,56	8,44	9,10	8,35
PKR	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09	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 möjliga risker samt bedöma och vidta åtgärder för att motverka dessa risker.

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av 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 för tid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk framförallt 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 valutarissäkra. Nettoexponeringen i amerikanska dollar, på lån som omräknas över resultaträkningen, per 31 december 2016 uppgick till ca 81 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2015.

Utblick

Den ökade rörligheten och fordonsflottan i låg- och medelinkomstländer skapar ett behov av bilprovningsprogram för att bekämpa luftföroreningar och förbättra trafiksäkerheten. Som respons har Opus Group utvecklat en tillväxtstrategi för de kommande fem åren för att delta i denna växande marknad.

Under 2017 ser Opus Group en fortsatt stark marknadsposition på våra befintliga marknader, vilka genererar kassaflöden för vår planerade expansion. Utöver tillväxtpotentialerna på nya geografiska marknader ser vi också ytterligare expansion av vår framgångsrika affärsmodell Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i en handfull delstater i USA. Dessutom finns det en god potential i vår nya tjänst Remote Assisted Programmering (RAP Service), som vi kommer att erbjuda verkstäder och återförsäljare på den amerikanska marknaden. Nya bilprovningsprogram, EaaS och RAP har en kortsiktig negativ inverkan på EBITDA samt kassaflöden på grund av investeringar. Dessa nya projekt bidrar dock positivt till vårt underliggande långsiktiga kassaflöde och vår EBITDA-marginal.

Under 2017 kommer Opus Group att fortsätta vår expansion i Latinamerika samt undersöka möjligheter i andra regioner. Opus Group är övertygat om att tidigare och kommande investeringar, kombinerat med de investeringar som planeras för 2017, kommer att ta bolaget till en ny tillväxtperiod. Den förväntade tillväxten kommer till stor del att vara organisk men kan också innefatta förvärv. Under 2017 kommer styrelsen att granska de finansiella målen för de kommande åren.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisningen för 2016 kommer att publiceras senast den 21 april 2017. Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida: www.opus.se.
- 12 maj 2017 - Delårsrapport Q1 2017
- 18 augusti 2017 - Delårsrapport Q2 2017
- 10 november 2017 - Delårsrapport Q3 2017

Årsstämma

- 15 maj 2017 - Årsstämma 2017 på Radisson Blu Scandinavia Hotel i Göteborg

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

Mölndal den 14 februari 2017
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)
Bäckstensgatan 11D
SE-431 49 Mölndal, 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.

Denna information är sådan information som Opus Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2017 kl. 08:00 CET.

Om Opus Group AB (publ)

Opus Group är ett ledande innovativt teknologifokuserat tillväxtföretag på bilprovningensmarknaden. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom IT, utsläppskontroller och fordonsdatakommunikation. Koncernen hade en omsättning på 1 697 MSEK under 2016 med ett starkt kassaflöde och god lönsamhet i rörelsen. Opus Group har över 1 600 anställda med huvudkontor i Mölndal i närheten av Göteborg och 25 regionala kontor, 20 i USA och de övriga i Stockholm, Peru, Chile, Mexiko och Pakistan. Opus Group har egna produktionsanläggningar i East Granby, CT, Ann Arbor, MI och Tucson, AZ i USA. Opus Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	430 276	411 408	1 697 150	1 650 155
Övriga rörelseintäkter	401	-810	1 475	1 591
Summa rörelsens intäkter	430 677	410 598	1 698 625	1 651 746
Rörelsens kostnader	-362 907	-352 252	-1 366 607	-1 377 105
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	67 770	58 346	332 018	274 641
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-29 526	-24 182	-107 270	-92 467
EBITA	38 244	34 164	224 748	182 174
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-20 913	-23 455	-75 595	-73 201
Rörelseresultat (EBIT)	17 331	10 709	149 153	108 973
Finansnetto	18 836	-16 212	-3 930	-28 517
Resultat efter finansiella poster	36 167	-5 503	145 223	80 456
Inkomstskatt	-14 722	8 462	-59 846	-14 023
Periodens resultat	21 445	2 959	85 377	66 433
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	22 958	2 977	87 051	66 451
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 513	-18	-1 674	-18
Resultat per aktie				
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 712	288 712	288 712	280 403
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	300 091	294 591	300 091	286 282
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,08	0,01	0,30	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,08	0,01	0,29	0,23

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Periodens resultat	21 445	2 959	85 377	66 433
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	51 041	-3 389	79 475	19 750
Kassaflödessäkring	649	529	1 862	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-143	-116	-410	-175
Periodens övriga totalresultat	51 547	-2 976	80 927	20 371
Periodens totalresultat	72 992	-17	166 304	86 804
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	73 758	0	167 235	86 821
Innehav utan bestämmande inflytande	-766	-17	-931	-17

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 320 616	1 250 183
Materiella anläggningstillgångar	814 945	739 118
Finansiella anläggningstillgångar	22 790	13 524
Uppskjuten skattefordran	31 521	29 378
Summa anläggningstillgångar	2 189 872	2 032 203
Varulager	85 258	81 016
Kortfristiga fordringar	224 145	261 975
Likvida medel	507 300	256 214
Summa omsättningstillgångar	816 703	599 205
SUMMA TILLGÅNGAR	3 006 575	2 631 408
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 029 221	890 667
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	12 524	-10
Totalt eget kapital	1 041 745	890 657
Långfristiga räntebärande skulder	987 990	695 839
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	380 368	349 750
Kortfristiga räntebärande skulder	204 078	264 435
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	392 394	430 727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 006 575	2 631 408

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 2015-01-01	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
Inlösen teckningsoptioner	1 948 528	39	4 020	-	-	4 059	-	4 059
Apportemission	5 470 744	109	41 341	-	-	41 450	-	41 450
Nyemission	28 129 268	563	144 961	-	-	145 524	-	145 524
Utdelning	-	-	-	-	-25 809	-25 809	-	-25 809
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-7	-7	7	-
Eget kapital 2015-12-31	288 711 959	5 774	610 122	79 312	195 459	890 667	-10	890 657
Periodens totalresultat	-	-	-	80 184	87 051	167 235	-931	166 304
Teckningsoptioner	-	-	190	-	-	190	-	190
Utdelning	-	-	-	-	-28 871	-28 871	-	-28 871
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	13 465	13 465
Eget kapital 2016-12-31	288 711 959	5 774	610 312	159 496	253 639	1 029 221	12 524	1 041 745

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	17 331	10 709	149 153	108 973
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar	50 439	47 637	182 866	165 668
- Övrigt	-1 905	-6 400	-4 933	-1 755
Räntenetto	-13 777	-10 597	-50 602	-44 972
Betald inkomstskatt	522	1 404	-42 829	-49 301
Förändring av rörelsekapital	-13 385	1 844	-29 451	22 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 225	44 597	204 204	201 181
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad/avyttrad kassa	-12 601	-	-12 601	-174 551
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-47 854	-30 766	-127 244	-101 762
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 719	-17 734	-17 155	-34 325
Övrigt	2 039	-9 832	-16 868	-15 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 135	-58 332	-173 868	-326 453
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-	-	-28 871	-25 809
Nyemission	-	-	-	145 524
Upptagna lån	4 294	237	496 395	900
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	7 352	-71 408	71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut	-679	-32 652	-193 352	-204 306
Övrigt	563	-	753	4 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 178	-25 063	203 517	-8 224
Likvida medel vid periodens ingång	511 932	295 547	256 214	382 299
Omräkningsdifferens	12 100	-535	17 233	7 411
Periodens kassaflöde	-16 732	-38 798	233 853	-133 496
Likvida medel vid periodens utgång	507 300	256 214	507 300	256 214

NYCKELTAL

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	7,4	6,2
Avkastning på totalt kapital, procent	5,4	4,5
Avkastning på eget kapital, procent *	9,1	8,7
EBITDA-marginal, procent	19,5	16,6
Rörelsemarginal (EBIT), procent	8,8	6,6
Resultat efter finansiella poster, procent	8,5	4,9
Omsättningstillväxt, procent	2,8	12,8
Nettoskuld, TSEK	684 768	704 060
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	2,5	2,0
Soliditet, procent	34,6	33,8
Kassalikviditet, procent	115,9	71,6
Antal anställda vid periodens slut	1 691	1 605
Data per aktie		
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	288 712	288 712
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	300 091	294 591
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 712	280 403
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	300 091	286 282
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor *	3,56	3,08
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor *	3,43	3,02
Resultat per aktie, före utspädning, kronor *	0,30	0,24
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor *	0,29	0,23
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,12	0,10
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,12	0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,71	0,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,68	0,70

* exklusive minoritetsintressen

Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt under 2016 då genomsnittskursen för stamaktierna översteg den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna.

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2015.

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		2016				2015			
TSEK		kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Totala intäkter									
Utrustning		-	-	-	-	-	-	36 798	36 860
Bilprovning Sverige		160 413	137 480	184 066	141 235	155 437	126 685	165 832	138 707
Bilprovning Internationellt		274 524	286 797	273 466	258 111	259 242	263 781	258 955	235 564
Koncernelimineringar		-4 260	-3 822	-5 359	-4 027	-4 081	-3 410	-9 122	-9 502
Koncernen		430 677	420 455	452 173	395 319	410 598	387 056	452 463	401 629
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD		30 361	33 660	33 303	30 521	30 502	31 110	30 750	28 257
EBITDA									
Utrustning		-	-	-	-	-	-	545	2 403
Bilprovning Sverige		22 484	30 281	44 789	7 348	16 133	14 092	36 837	13 194
Bilprovning Internationellt		48 397	68 846	74 367	54 595	47 051	64 508	60 749	37 187
Koncerngemensamma kostnader		-3 111	-12 387	-3 058	-532	-4 838	-7 361	-3 936	-1 923
Koncernen		67 770	86 740	116 098	61 411	58 346	71 239	94 195	50 861
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD		5 352	8 080	9 056	6 456	5 536	7 608	7 214	4 461
EBITDA-marginal									
Utrustning		-	-	-	-	-	-	1,5%	6,5%
Bilprovning Sverige		14,0%	22,0%	24,3%	5,2%	10,4%	11,1%	22,2%	9,5%
Bilprovning Internationellt		17,6%	24,0%	27,2%	21,2%	18,1%	24,5%	23,5%	15,8%
Koncernen		15,7%	20,6%	25,7%	15,5%	14,2%	18,4%	20,8%	12,7%

Resultaträkning		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
EBITDA-marginal		15,7%	20,6%	25,7%	15,5%	14,2%	18,4%	20,8%	12,7%
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
Periodens resultat		21 445	11 307	50 514	2 111	2 959	23 340	-1 459	41 594

Kassaflödesanalys		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
Likvida medel vid periodens slut		507 300	511 932	484 571	194 830	295 547	232 851	305 942	305 942

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 1 877 MSEK den 31 december 2016.



Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 11 799 per den 31 december 2016. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan som visar de 10 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	19 609 104	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), W8IMY	10 552 903	3,7%
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-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	146 103 872	50,6%
Övriga ägare	142 608 087	49,4%
Totalt	288 711 959	100%

NOTER

Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. 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 111,5 MSEK (långfristig avsättning 98,8 MSEK och kortfristig avsättning 12,7 MSEK). Denna tilläggsköpeskilling påverkar koncernens goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen och redovisningen av den finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2015.

Not 2. Bilprovsningskoncessionen i Pakistan

Bilprovsningskoncessionen i Punjab-provinsen i Pakistan redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska eller samhällliga tjänster".

Redovisade intäkter för verksamheten i Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under 2016 till 6,3 MSEK med en EBITDA-marginal om 4,8% och ett resultat efter skatt om 0,1 MSEK.

Mer information om bilprovsningsprogrammet i Pakistan ges i Opus Groups årsredovisning 2015.

Not 3. Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	145 063	124 027
Derivat	2 488	4 350
Redovisat värde	147 551	128 377

Värdering av avsättning för tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Derivatinstrumentet avser en ränteswap och värderingen till verkligt värde är hänförlig till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Inga förändringar har gjorts avseende värderingstekniker eller antaganden i jämförelse med årsredovisning 2015.

Not 4. Förvärv

Förvärv av amerikansk verksamhet inom emissionskontrollutrustning från Bosch

I december förvärvade Opus Inspection 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 ca 1,5 MUSD och erlades kontant. Nedanstående tabell visar fastställda värden på förvärvade nettotillgångar samt påverkan på koncernens kassaflödesanalys avseende förvärvet.

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
Köpeskilling	12 601
Påverkan på koncernens likvida medel	12 601

Not 5. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut				
Fastighetsinteckningar	31 516	29 228	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	558 183	601 786	558 168	558 168
Summa	589 699	631 014	558 168	558 168
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	2 729	5 011	2 729	5 011
Garantiåtaganden	2 848	2 592	2 848	2 592
Tilläggsköpeskilling	81 004	100 885	81 004	100 885
Övriga eventalförpliktelser	62 729	-	14 895	-
Summa	149 310	108 488	101 476	108 488

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Opus Group presenterar i denna rapport 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	oktober - december	januari - december
Nettoomsättning 2016	430 276	1 697 150
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-	-16 016
Jämförbar nettoomsättning	430 276	1 681 134
Nettoomsättning 2015	411 408	1 650 155
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-	-73 626
- Netto valutaeffekter	16 555	14 591
Jämförbar nettoomsättning	427 963	1 591 120
Omsättningstillväxt (%)	4,6%	2,8%
Organisk tillväxt (%)	4,6%	6,6%
Valutajusterad organisk tillväxt (%)	0,5%	5,7%

Avkastning på sysselsatt och totalt kapital		
TSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	149 153	108 973
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	2 146	1 460
Summa	151 299	110 433
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 042 372	1 776 740
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	7,4%	6,2%
Genomsnittlig balansomslutning	2 818 992	2 479 314
Avkastning på totalt kapital (%)	5,4%	4,5%

Räntetäckningsgrad		
TSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	145 223	80 456
- Valutakursvinster	53 436	26 103
- Finansiella kostnader exklusive valutakursdifferenser	-59 511	-56 079
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,5	2,0

Kassalikviditet		
TSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kortfristiga fordringar	224 145	261 975
Likvida medel	507 300	256 214
Kortfristiga skulder och avsättningar	596 472	695 162
Föreslagen utdelning	34 645	28 871
Kassalikviditet (%)	115,9%	71,6%

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3 230	1 688	13 260	13 554
Övriga rörelseintäkter	66	196	88	679
Summa rörelsens intäkter	3 296	1 884	13 348	14 233
Rörelsens kostnader	-6 709	-9 526	-32 730	-34 780
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 413	-7 642	-19 382	-20 547
Avskrivningar	-102	-74	-383	-266
Rörelseresultat (EBIT)	-3 515	-7 716	-19 765	-20 813
Resultat från finansiella poster	81 742	5 616	152 792	60 912
Resultat efter finansiella poster (EBT)	78 227	-2 100	133 027	40 099
Bokslutsdisposition	4 616	-218	4 616	-218
Resultat före skatt	82 843	-2 318	137 643	39 881
Skatt på periodens resultat	-18 219	-210	-32 540	-9 490
Periodens resultat	64 624	-2 528	105 103	30 391

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Periodens resultat	64 624	-2 528	105 103	30 391
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Kassaflödessäkring	649	529	1 862	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-143	-116	-410	-175
Periodens övriga totalresultat	506	413	1 452	621
Periodens totalresultat	65 130	-2 115	106 555	31 012

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	954	887
Materiella anläggningstillgångar	181	211
Finansiella anläggningstillgångar	1 938 591	1 807 819
Summa anläggningstillgångar	1 939 726	1 808 917
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	98 150	11 673
Kassa och bank	325 264	121 784
Summa omsättningstillgångar	423 414	133 457
SUMMA TILLGÅNGAR	2 363 140	1 942 374
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	786 475	708 791
Obeskattade reserver	98 379	49 396
Långfristiga räntebärande skulder	986 566	692 089
Långfristiga avsättningar	98 765	79 308
Kortfristiga räntebärande skulder	201 349	261 929
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	191 606	150 861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 363 140	1 942 374

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 14 februari 2017

Katarina Bonde
Ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Opus Group AB (publ)

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