

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari – mars 2016)

EBITDA-tillväxt om 20,7 procent under kvartalet

Rapportperiod (januari – mars 2016)

- Omsättningen uppgick till 395,1 MSEK (400,8), en minskad omsättning om 1,4 procent före justeringar för förvärvade och avyttrade verksamheter. Justerat för förvärvet av Drew Tech och avyttringen av Opus Equipment uppgick omsättningstillväxten till 4,1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 61,4 MSEK (50,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,5 procent (12,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9,0 MSEK (30,6).
- Finansnettot inkluderar netto valutakursdifferenser om -8,0 MSEK (54,2).
- Periodens resultat uppgick till 2,1 MSEK (41,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 kronor (0,16).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Trafikutskottet framför att regeringen inte bör införliva EU-direktivet enligt Transportstyrelsens förslag
- Alla politiska partier står bakom trafikutskottets betänkande om att inte ändra besiktningssintervallet till EU:s minimikrav

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	januari - mars		januari - december
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	395,1	400,8	1 650,2
Totala intäkter	395,3	401,6	1 651,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	61,4	50,9	274,6
EBITDA-marginal	15,5%	12,7%	16,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,0	30,6	201,2
Periodens resultat	2,1	41,6	66,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,01	0,16	0,23



EBITDA-tillväxt om 20,7 procent under kvartalet

Det första kvartalet 2016 visar en god underliggande organisk tillväxt om 4,1 procent (3,2 procent, justerat för valutaeffekter) som delvis drivs av Equipment as a Service (EaaS) programmen i Kalifornien. Koncernen som helhet hade stark vinsttillväxt under kvartalet tack vare de internationella verksamheterna, som representerar merparten av koncernens omsättning och EBITDA. EBITDA ökade med 20,7 procent jämfört med Q1 2015 med en marginal på 15,5 procent.

Det internationella bilprovningsegmentet fortsätter att växa och utvecklas väl. EBITDA-marginalen ökade under Q1 2016 till 21,2 procent från 15,8 procent under Q1 2015. Ökningen av marginalen är främst hänförlig till den innovativa affärsmodellen EaaS som Opus har introducerat i Kalifornien samt vårt senaste förvärv Drew Technologies som har visat fin utveckling. Vi fortsätter att framgångsrikt utveckla implementeringen av besiktningssyftet i Chile och Pakistan. Båda programmen utför betatestning i de första anläggningarna och programmen förväntas börja generera intäkter under sommaren 2016.

Intäkterna i segmentet Bilprovning Sverige växte med 1,8 procent under kvartalet. Historiskt sett är det första kvartalet säsongsmässigt det svagaste kvartalet. Under det senaste året har Bilprovning Sverige öppnat flera nya stationer, vilket resulterar i en kortsiktig negativ effekt på EBITDA-marginalen under kvartalet. EBITDA-marginalen sjönk till 5,2 procent (9,5) jämfört med Q1 2015. Det större stationsnätet förväntas dock påverka verksamheten positivt under perioder med högre besiktningssyftesvolym. Detta segment förväntas fortsätta att ha goda långsiktiga marginaler på en stabil marknad med begränsad tillväxt.

Opus Group har under kvartalet omklassificerat en del av sitt interna lån i USD till nettoinvestering i utlandsverksamhet och därmed minskat nettovalutaexponeringen i USD som påverkar nettoresultatet. Detta kommer leda till att valutaförändringarna får en mindre påverkan på nettoresultatet framöver genom att svängningarna i finansnettot minskar. Dessa valutakursdifferenser påverkar numera övrigt totalresultat istället. Historiskt har nettoresultatet påverkats även om det inte medfört någon kassamässig effekt.

Opus Group har beslutat att tidigarelägga datumet för denna rapport. Anledningen är att bolaget ser över sin finansieringsstruktur och överväger att emittera en ny företagsobligation under förutsättning att marknadsförhållandena bedöms vara gynnsamma. Opus Group ser intressanta internationella affärsmöjligheter framöver. Omstruktureringen av vår finansiering gör det möjligt för företaget att ta vara på dessa potentiella tillväxtpotentialer.

2016 har börjat bra med ökad EBITDA-marginal för koncernen, även om kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt av skattebetalningar för 2014 och 2015 och lageruppbyggnad för nya EaaS-affärer. Vi förväntar oss att se en fortsatt god marginalutveckling under hela året.

Möln dal i maj 2016
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 har publicerats under första kvartalet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Trafikutskottet framför att regeringen inte bör införliva EU-direktivet enligt Transportstyrelsens förslag
- Alla politiska partier står bakom trafikutskottets betänkande om att inte ändra besiktningintervallet till EU:s minimikrav

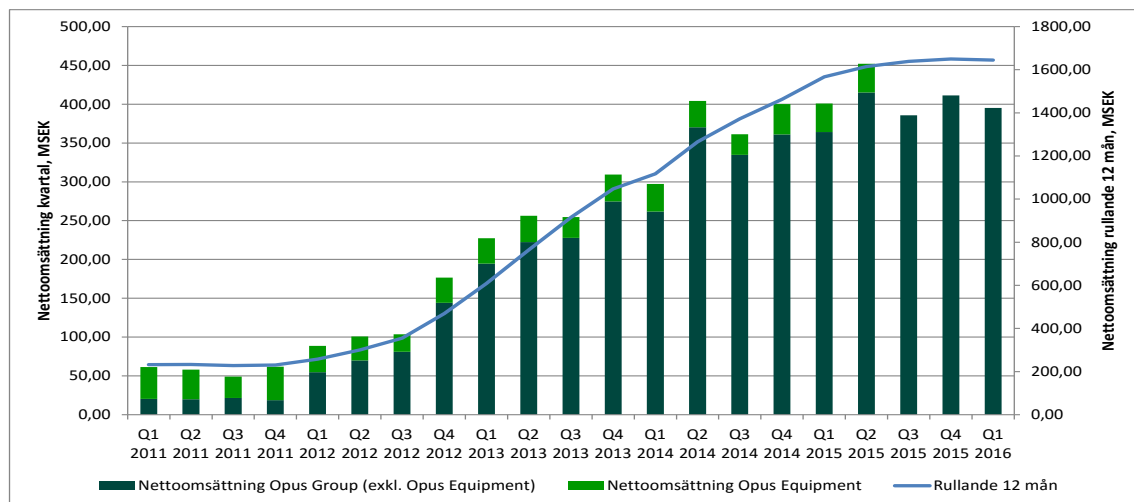
Finansiell information

Intäkter och resultat

Januari – mars 2016

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 395,1 MSEK (400,8). Omsättningen minskade med 1,4 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Drew Technologies Inc. och negativt av försäljningen av Opus Equipment som båda genomfördes den 23 mars respektive den 1 juli 2015. Exkluderas effekterna av dessa två så ökade omsättningen i koncernen med 4,1 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 61,4 MSEK (50,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,5 procent (12,7). Den stärkta EBITDA-marginalen förklaras dels av försäljningen av Opus Equipment, som hade en lägre EBITDA-marginal än koncernens nuvarande verksamheter, och dels av intäkterna från EaaS programmet i Kalifornien. Koncernens finansnetto uppgick till -20,4 MSEK (40,5), varav räntenetto -10,8 MSEK (-11,8), valutakursdifferenser -8,0 MSEK (54,2) och övriga finansiella poster -1,6 MSEK (-1,9). Avskrivningar uppgick totalt till -43,8 MSEK (-39,4) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -25,5 MSEK (-22,0) och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -18,3 MSEK (-17,4). Ökningen beror främst på förvärvet av Drew Tech och EaaS programmen i Kalifornien. Periodens resultat uppgick till 2,1 MSEK (41,6).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 194,8 MSEK (305,9) varav 19,6 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. Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 201,1 MSEK (369,9) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 25,8 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 870,7 MSEK (894,3), vilket motsvarade 3,02 SEK (3,53) per utestående aktie vid periodens slut före utspädning.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 34,5 procent (33,1).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - mars 2016 uppgick till 9,0 MSEK (30,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -11,5 MSEK (14,6). Den negativa förändringen av rörelsekapitalet under kvartalet berodde delvis på en tillfällig ökning av lagret kopplat till bolagets EaaS-kontrakt för utrustning på den amerikanska marknaden. Tillfälliga effekter på rörelsekapitalet relaterade till lageruppbyggnad är en del av bolagets normala verksamhet vid lansering av nya besiktning- och EaaS-program.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - mars 2016 ett kassaflöde på -25,8 MSEK jämfört med -251,7 MSEK för motsvarande period föregående år som inkluderade förvärvet av Drew Tech om 214,4 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 samt investeringar i utrustning för verksamheten i Pakistan och uppgick till 16,1 MSEK (17,8). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,1 MSEK (10,3).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 916,5 MSEK (1 085,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - mars 2016 uppgick till -40,3 MSEK (133,3). Koncernen har amorterat ca 39,0 MSEK under första kvartalet 2016. Under resterande delen av 2016 beräknas koncernen amortera ca 148 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 721,7 MSEK (779,6).

Opus Groups låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Opus Groups låneavtal innehåller tre finansiella kovenanter vilka utgörs av nettoskultsättningsgrad, 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 2015 har styrelsen föreslagit att en utdelning om SEK 0,10 (SEK 0,09) per aktie ska betalas ut.

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% på helårsbasis
- Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

Kvartalsvis utveckling av finansiella mål			
	2016	2015	2015
TSEK	kv 1	kv 1	Helår
Omsättningstillväxt: Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	-1,4%	34,8%	12,8%
EBITDA-marginal:* EBITDA-marginal om lägst 15%	15,5%	13,1%	17,1%
Nettoskuldssättning: Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr	2,5x	2,7x	2,4x

* EBITDA-marginalen har justerats för förvävsrelaterade kostnader.

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

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 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 1 677 personer (1 668).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (4,0) och resultatet före skatt uppgick till -13,9 MSEK (52,3). Resultatet inkluderar netto valutakursdifferenser om -23,4 MSEK (55,3).


Enligt RFR 2 ska valutaomvärdering av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas i resultatet från och med 1 januari 2016. Detta avser en förlängning av investering i nettoinvestering i utlandsverksamhet. Tillämpningen ska göras retroaktivt och medför en positiv effekt på resultat före skatt i Q1 2015 om 2,0 MSEK och en positiv effekt på resultat före skatt för helåret 2015 om 1,3 MSEK. Tidigare har valutaomvärderingen redovisats i övrigt totalresultat och ackumulerats i en omräkningsreserv i eget kapital.

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskillning för förvävet 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 (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige)			
	januari - mars		januari - december
TSEK	2016	2015	2015
Segmentets nettoomsättning	257 994	235 212	1 016 756
Totala intäkter	258 111	235 564	1 017 543
EBITDA	54 595	37 187	209 495
EBITDA-marginal	21,2%	15,8%	20,6%
Nedstängningskostnader	-	3 293	3 293
Förvärvskostnader	-	1 718	1 718
Uppstartskostnader	1 877	4 006	12 577
Justerat EBITDA	56 472	46 204	227 083
EBITDA-marginal	21,9%	19,6%	22,3%

Nettoomsättningen under Q1 2016 uppgick till 258,0 MSEK (235,2). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 9,7% och påverkades främst av förvärvet av Drew Technologies, Equipment as a Service (EaaS) programmen och marginella valutakursvinster.

Den organiska tillväxten uppgick till 1,4% justerat för omräkningseffekter. De ökade intäkterna och den förbättrade marginalen beror delvis på EaaS-programmen i Kalifornien där DAD-OB-programmen genererar fulla intäkter. Bilprovning Internationellt fortsätter att leverera enheter för det andra EaaS-programmet i Kalifornien, BAR 97, med cirka 500 avtal som genererar intäkter under Q1 2016. Med start i Q2 2016 påbörjar vi även de första EaaS-kontrakten i Georgia. Antalet fakturerade och undertecknade EaaS-kontrakt förväntas öka under kommande kvartal och genererar både långsiktiga intäkter och marginaltillväxt.

EBITDA uppgick till 54,6 miljoner kronor (37,2). Den ojusterade EBITDA-marginalen uppgick till 21,2% (15,8), och visar bra långsiktig lönsamhet främst i den amerikanska bilprovningsverksamheten baserat på kraftig marginalförstärkning jämfört med Q1 2015. Marginalförstärkningen under Q1 kan delvis förklaras av DAD-OB-EaaS programmet i Kalifornien, förvärvet av Drew Technologies och generella effektivitetsförbättringar överlag. Antalet anställda vid utgången av rapportperioden uppgick till 1 085 (1 051).

I Chile håller vi på att bygga två bilprovningsstationer i Mauleregionen som ligger söder om Santiago. Programmet beräknas börja generera intäkter under sommaren 2016. Under andra halvåret 2016 beräknar vi påbörja konstruktion av bilprovningsstationer i de två andra koncessionerna vi har vunnit i regionerna O'Higgins och Metropolitana (Santiago).

Vi utför nu betatestning på en station i Lahore i Pakistan. En andra station är under konstruktion. Den tredje stationen som krävs i Lahore håller på att kontrakteras. Genom att utnyttja en mobil besiktningssvan för att täcka området runt den tredje stationen räknar vi med att påbörja besiktningar i hela Lahore under sommaren 2016.

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

	januari - mars		januari - december
Lokal valuta (TUSD)	2016	2015	2015
Segmentets nettoomsättning	30 508	28 215	120 540
Totala intäkter	30 521	28 257	120 620
EBITDA	6 456	4 461	24 836
Nedstängningskostnader	-	395	395
Förvärvskostnader	-	206	206
Uppstartskostnader	222	481	1 491
Justerat EBITDA	6 678	5 543	26 928
EBITDA-marginal	21,9%	19,6%	22,3%

Bilprovning Sverige			
	januari - mars		januari - december
TSEK	2016	2015	2015
Segmentets nettoomsättning	141 209	138 693	586 524
Totala intäkter	141 235	138 707	586 661
EBITDA	7 348	13 194	80 257
EBITDA-marginal	5,2%	9,5%	13,7%

Intäkterna under Q1 2016 uppgick till 141,2 MSEK (138,7). Tillväxten (helt organisk) var 1,8%. De ökade intäkterna beror framförallt på de höjningar av besiktningavgifter som infördes under kvartalet.

EBITDA uppgick till 7,3 MSEK (13,2), med en EBITDA-marginal på 5,2% (9,5). Det första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste kvartalet. Opus Bilprovning har fler stationer och fler anställda jämfört med Q1 2015 vilket innebär högre fasta kostnader. Detta påverkar lönsamheten negativt i svagare kvartal men förväntas få en positiv effekt i kvartal med högre besiktningvolym. Opus Bilprovning räknar med att ha fortsatt goda marginaler framöver. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 587 personer (541).

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 är att valutaomvärdering av 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 redovisningsändamål

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör olika bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter, kostnader, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Dessa bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden kan antas vara rimliga. 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 valutakursdifferenser redovisas därmed 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:

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		jan - mars 2016	jan - mars 2015	jan - dec 2015	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	8,46	8,34	8,44	8,15	8,62	8,35
Pakistan	PKR	0,08	0,08	0,08	0,08	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 och vidta åtgärder för att minimera dessa risker.

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 bilprovningensprogram 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, på lån som omräknas över resultaträkningen, per 31 mars 2016 uppgick till 37 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2015.

Utblick

Under 2016 kommer Opus Group att fortsätta växa och utforska nya möjligheter. De nya bilprovningensprogrammen och Equipment as a Service (EaaS) har en kortsiktig negativ inverkan på EBITDA samt på kassaflödet i form av investeringar i anläggningstillgångar. Dock är avkastningen på investerat kapital i dessa projekt bra och programmen förväntas bidra till en stärkt marginal för koncernen.

Opus Group ser flera ytterligare intressanta möjligheter under 2016 som bland annat omfattar anbud för bilprovningensprogram 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 bilprovningensmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där det planeras att införa bilprovning i framtiden.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 19 augusti 2016, Delårsrapport andra kvartalet (januari - juni 2016)
- 18 november 2016, Delårsrapport tredje kvartalet (januari - september 2016)

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

Mölndal den 12 maj 2016

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.

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 1 650 MSEK under 2015 med ett starkt kassaflöde och god lönsamhet i rörelsen. Opus Group har över 1 500 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 Hartford och Ann Arbor i USA. Opus Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	395 128	400 818	1 650 155
Övriga rörelseintäkter	191	811	1 591
Summa rörelsens intäkter	395 319	401 629	1 651 746
Rörelsens kostnader	-333 908	-350 768	-1 377 105
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	61 411	50 861	274 641
Avskrivningar	-43 774	-39 399	-165 668
Rörelseresultat (EBIT)	17 637	11 462	108 973
Finansnetto	-20 374	40 502	-28 517
Resultat efter finansiella poster	-2 737	51 964	80 456
Inkomstskatt	4 848	-10 370	-14 023
Periodens resultat	2 111	41 594	66 433
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 132	41 594	66 451
Innehav utan bestämmande inflytande	-21	-	-18
Resultat per aktie			
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 712	260 358	280 403
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	288 712	267 959	286 282
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,01	0,16	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,01	0,16	0,23

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Periodens resultat	2 111	41 594	66 433
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	-22 194	27 475	19 750
Kassaflödessäkring	167	-424	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-37	93	-175
Periodens övriga totalresultat	-22 064	27 144	20 371
Periodens totalresultat	-19 953	68 738	86 804
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-19 933	68 738	86 821
Innehav utan bestämmande inflytande	-20	-	-17

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 209 718	1 251 871	1 250 183
Materiella anläggningstillgångar	714 368	745 637	739 118
Finansiella anläggningstillgångar	15 765	8 196	13 524
Uppskjuten skattefordran	23 966	28 250	29 378
Summa anläggningstillgångar	1 963 817	2 033 954	2 032 203
Varulager	87 403	121 691	81 016
Kortfristiga fordringar	280 038	237 748	261 975
Likvida medel	194 830	305 942	256 214
Summa omsättningstillgångar	562 271	665 381	599 205
SUMMA TILLGÅNGAR	2 526 088	2 699 335	2 631 408
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	870 734	894 340	890 667
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-30	-	-10
Totalt eget kapital	870 704	894 340	890 657
Långfristiga räntebärande skulder	697 656	859 297	695 839
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	324 990	290 754	349 750
Kortfristiga räntebärande skulder	218 878	226 264	264 435
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	413 860	428 680	430 727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 526 088	2 699 335	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	-	-	-	27 144	41 594	68 738	-	68 738
Pågående emissioner	-	-	186 974	-	-	186 974	-	186 974
Eget kapital 2015-03-31	253 163 419	5 063	606 774	86 085	196 418	894 340	-	894 340
Periodens totalresultat	-	-	-	-6 773	24 857	18 084	-17	18 067
Pågående emissioner	-	-	-186 974	-	-	-186 974	-	-186 974
Nyemission	28 129 268	563	144 961	-	-	145 524	-	145 524
Apportemission	5 470 744	109	41 341	-	-	41 450	-	41 450
Inlösen teckningsoptioner	1 948 528	39	4 020	-	-	4 059	-	4 059
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	-	-	-	-22 064	2 131	-19 933	-20	-19 953
Eget kapital 2016-03-31	288 711 959	5 774	610 122	57 248	197 590	870 734	-30	870 704

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	20 437	16 028	178 613
Förändring av rörelsekapital	-11 471	14 556	22 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 966	30 584	201 181
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 798	-251 722	-326 453
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 272	133 320	-8 224
Likvida medel vid periodens ingång	256 214	382 299	382 299
Omräkningsdifferens	-4 280	11 461	7 411
Periodens kassaflöde	-57 104	-87 818	-133 496
Likvida medel vid periodens utgång	194 830	305 942	256 214

NYCKELTAL

	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	1,0	0,6	6,2
Avkastning på totalt kapital, procent	0,7	0,5	4,5
Avkastning på eget kapital, procent	0,2	5,4	8,7
EBITDA-marginal, procent	15,5	12,7	16,6
Rörelsemarginal (EBIT), procent	4,5	2,9	6,6
Resultat efter finansiella poster, procent	-0,7	12,9	4,9
Omsättningstillväxt, procent	-1,4	34,8	12,8
Nettoskuld, TSEK	721 704	779 619	704 060
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,8
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	4,7	2,4
Soliditet, procent	34,5	33,1	33,8
Kassalikviditet, procent	71,8	79,9	71,6
Antal anställda vid periodens slut	1 677	1 668	1 605
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	288 712	253 163	288 712
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	288 712	261 075	294 591
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 712	260 358	280 403
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	288 712	267 959	286 282
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	3,02	3,53	3,08
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	3,02	3,43	3,02
Resultat per aktie, före utspädning, kronor	0,01	0,16	0,24
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	0,01	0,16	0,23
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,10
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,03	0,12	0,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,03	0,11	0,70

Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt under Q1 2016 då genomsnittskursen för stamaktierna understeg 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 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter					
Utrustning	-	36 860	36 798	-	-
Bilprovning Sverige	141 235	138 707	165 832	126 685	155 437
Bilprovning Internationellt	258 111	235 564	258 955	263 781	259 242
Koncernelimineringar	-4 027	-9 502	-9 122	-3 410	-4 081
Koncernen	395 319	401 629	452 463	387 056	410 598
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	30 521	28 257	30 750	31 110	30 502
EBITDA					
Utrustning	-	2 403	545	-	-
Bilprovning Sverige	7 348	13 194	36 837	14 092	16 133
Bilprovning Internationellt	54 595	37 187	60 749	64 508	47 051
Koncerngemensamma kostnader	-532	-1 923	-3 936	-7 361	-4 838
Koncernen	61 411	50 861	94 195	71 239	58 346
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	6 456	4 461	7 214	7 608	5 536
EBITDA-marginal					
Utrustning	-	6,5%	1,5%	-	-
Bilprovning Sverige	5,2%	9,5%	22,2%	11,1%	10,4%
Bilprovning Internationellt	21,2%	15,8%	23,5%	24,5%	18,1%
Koncernen	15,5%	12,7%	20,8%	18,4%	14,2%

Resultaträkning	2016		2015		
TSEK	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	395 128	400 818	452 126	385 803	411 408
Totala intäkter	395 319	401 629	452 463	387 056	410 598
Rörelsens kostnader	-333 908	-350 768	-358 268	-315 817	-352 252
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	61 411	50 861	94 195	71 239	58 346
EBITDA-marginal	15,5%	12,7%	20,8%	18,4%	14,2%
Avskrivningar	-43 774	-39 399	-39 336	-39 296	-47 637
Rörelseresultat (EBIT)	17 637	11 462	54 859	31 943	10 709
Finansnetto	-20 374	40 502	-53 730	924	-16 212
Resultat efter finansiella poster	-2 737	51 964	1 129	32 867	-5 503
Inkomstskatt	4 848	-10 370	-2 588	-9 527	8 462
Periodens resultat	2 111	41 594	-1 459	23 340	2 959

Kassaflödesanalys	2016		2015		
TSEK	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 966	30 584	65 437	60 563	44 597
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 798	-251 722	-30 153	13 754	-58 332
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 272	133 320	-102 634	-13 847	-25 063
Periodens kassaflöde	-57 104	-87 818	-67 350	60 470	-38 798
Likvida medel vid periodens början	256 214	382 299	305 942	232 851	295 547
Omräkningsdifferens	-4 280	11 461	-5 741	2 226	-535
Likvida medel vid periodens slut	194 830	305 942	232 851	295 547	256 214

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 1 311 MSEK den 31 mars 2016.



Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till 9 315. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan. De 10 största ägarna per den 31 mars 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%
Andra AP-fonden	18 621 167	6,4%
Morgan Stanley and Co LLC, W9	14 123 247	4,9%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	12 706 588	4,4%
Nykredit Bank	10 536 903	3,6%
Grandeur Peak Global	6 616 646	2,3%
EUROCLEAR BANK S.A./N.V, W8-IMY	6 128 967	2,1%
JP Morgan Chase N.A.	5 617 537	1,9%
Aberdeen Investment Funds	4 242 139	1,8%
Deltotal	141 685 598	49,1%
Övriga ägare	147 026 361	50,9%
Totalt	288 711 959	100,0%

Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av 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 77,2 MSEK (långfristig avsättning 67,3 MSEK och kortfristig avsättning 9,9 MSEK) för kontraktperioderna (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 2015.

Not 2. Bilprovvningskoncessionen i Pakistan

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

Redovisade intäkter för verksamheten i Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under kvartalet till 2,8 MSEK med en EBITDA-marginal om 4,8% och ett resultat efter skatt om 0,2 MSEK.

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

Not 3. Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
TSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	113 239	132 101	124 027
Derivat	4 183	5 570	4 350
Redovisat värde	117 422	137 671	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.

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 358	3 982	13 554
Övriga rörelseintäkter	-	395	679
Summa rörelsens intäkter	3 358	4 377	14 233
Rörelsens kostnader	-3 927	-10 427	-34 780
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-569	-6 050	-20 547
Avskrivningar	-88	-60	-266
Rörelseresultat (EBIT)	-657	-6 110	-20 813
Resultat från finansiella poster	-13 223	58 371	60 912
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-13 880	52 161	40 099
Bokslutsdisposition	-	-	-218
Resultat före skatt	-13 880	52 161	39 881
Skatt på periodens resultat	3 064	-11 062	-9 490
Periodens resultat	-10 816	41 199	30 391

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31
Periodens resultat	-10 816	41 199	30 391
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Kassaflödessäkring	167	-424	796
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-37	93	-175
Periodens övriga totalresultat	130	-331	621
Periodens totalresultat	-10 686	40 868	31 012

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	911	616	887
Materiella anläggningstillgångar	255	253	211
Finansiella anläggningstillgångar	1 775 443	1 841 678	1 807 819
Anläggningstillgångar	1 776 609	1 842 547	1 808 917
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	41 746	57 439	11 673
Kassa och bank	33 156	163 035	121 784
Summa omsättningstillgångar	74 902	220 474	133 457
SUMMA TILLGÅNGAR	1 851 511	2 063 021	1 942 374
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	698 105	740 398	708 791
Obeskattade reserver	49 396	35 817	49 396
Långfristiga räntebärande skulder	67 496	83 295	79 308
Långfristiga avsättningar	693 099	853 546	692 089
Kortfristiga räntebärande skulder	216 434	223 640	261 929
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	126 981	126 325	150 861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 851 511	2 063 021	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 12 maj 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