

## Opus Group AB (publ)

# Bokslutskommuniké (jan – dec 2014)

## Starkt år med organisk och förvärvsdriven omsättnings- och vinsttillväxt

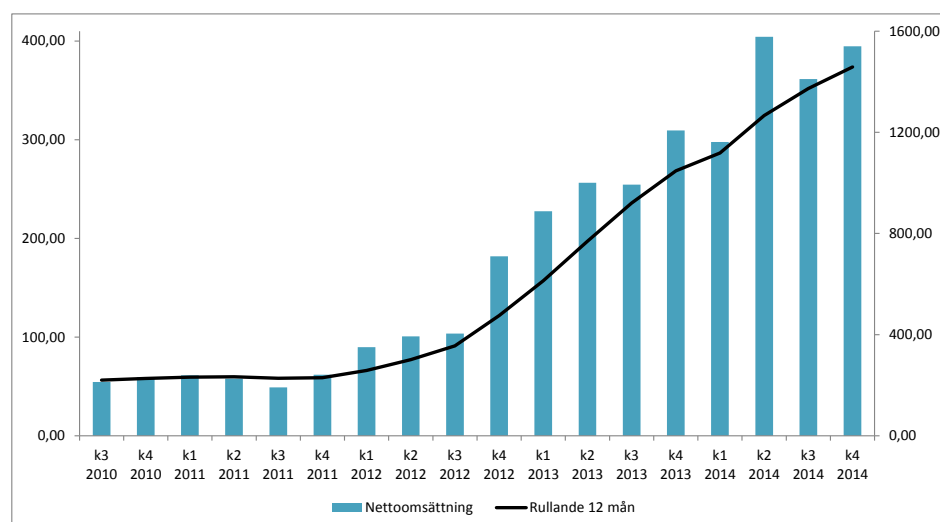
### Rapportperiod (januari – december 2014)

- Omsättningen uppgick till 1 457,6 MSEK (1 047,5), en omsättningstillväxt om 39,2 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 246,3 MSEK (141,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 16,8 procent (13,5)
- EBITDA inkluderar engångskostnader relaterade till nedstängning av British Columbia-programmet om 6,6MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 158,5 MSEK (114,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 142,1 MSEK (61,3)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,55 kronor (0,23)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,09 kronor (0,06)

### Rapportperiod (oktober – december 2014)

- Omsättningen uppgick till 394,5 MSEK (309,3) en omsättningstillväxt om 27,6 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 49,4 MSEK (27,7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12,3 procent (9,0)
- EBITDA inkluderar engångskostnader relaterade till nedstängning av British Columbia-programmet om 6,6MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 59,8 MSEK (7,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 31,0 MSEK (9,5)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,12 kronor (0,04)

### NETTOMSÄTTNING, MSEK





## Starkt år med organisk och förvärvsdriven omsättnings- och vinsttillväxt

2014 kännetecknas av god volym- och resultattillväxt kopplad till förvärvet av Envirotec och nya bilprovningensprogram i USA. Försäljningen jämfört med förra året ökade med 39% och vinsten per aktie ökade till 0,55 SEK (0,23) för året. Den underliggande organiska\* tillväxten av verksamheten var cirka 3% för hela koncernen.

I det internationella bilprovningenssegmentet tecknade vi avtal om ett nytt Remote Sensing program i delstaten Virginia som skall starta 2015. Vi tecknade ett nytt bilprovningenskontrakt med delstaten Indiana för upp till åtta år (fyra år plus fyra års förlängning) samt fick en femårig förlängning av kontraktet i delstaten Maryland, vilket gör 2014 till ett framgångsår på den amerikanska marknaden. Dessutom vann Opus Inspection sitt första bilprovningenskontrakt i Chile, som är en ny marknad för Opus i Latinamerika. Förutom vår styrka inom nya affärer har fokus under året varit att integrera Envirotec, vilket har varit framgångsrikt.

2014 har också varit ett år av omfattande investeringar inklusive införandet av en ny affärsmodell i form av uthyrning av avgaskontrollutrustning. Opus Inspections hyresprogram för utrustning i Kalifornien har varit framgångsrikt med mer än 4 100 tecknade kontrakt fram till årsskiftet. Detta påverkar tillfälligt vår lönsamhet negativt med uppstartskostnader och investeringar som påverkar våra kassaflöden. Den nya affärsmodellen kommer dock att generera långsiktiga kassaflöden och god lönsamhet, med start under 2015. Segmentet påverkades negativt under Q4 av den förväntade nedstängningen i British Columbia-programmet (1 MUSD) och hyresprogrammet i Kalifornien (0,5 MUSD). Dollarförstärkningen bidrog positivt till koncernens vinster i SEK under 2014 och beräknas kunna fortsätta bidra positivt under 2015.

Inom segmentet Vehicle Inspection Sverige har fokus under 2014 varit att införa ett nytt egenutvecklat och kundfokuserat IT-system. Projektet att byta ut den gamla IT-lösningen inom 24 månader var en del i förvärvet november 2012. Migrationsprojektet startade i mitten av 2014 och beräknas pågå till början av 2015. Under september och oktober har bokningssystemet och produktionssystemet ersatts på alla 73 stationer, vilket orsakade tillfälligt lägre besiktningskapacitet. Detta påverkade både intäkter och vinstmarginal. Vi är övertygade om att effekterna på lång sikt kommer att vara positiv när det gäller kostnadsbesparingar, förbättrad flexibilitet och effektivitet, samt bättre service till våra kunder.

Försäljningen i utrustningsdivisionen ökade organiskt med ca 10% jämfört med förra året. EBITDA-marginalen har förbättrats från föregående år och uppgick till 6,8% (4,5) under fjärde kvartalet och 5,7% (5,3) för helåret.

2015 har haft en bra start med framgång i uppstarten av nya kontrakt i USA samt undertecknandet av ett nytt 20-årigt avtal i Pakistan, vilket var Opus första kontrakt på den asiatiska marknaden. Virginia Remote Sensing kontraktet och hyresprogrammet i Kalifornien i fas ett kommer att generera betydande intäkter under 2015. Dessa intäkter kommer att mildra den förväntade nedgången av intäkterna i Colorado programmet från och med januari 2015. I Kalifornien kommer den andra fasen av vårt hyresprogram för avgaskontrollutrustning (Bar 97 Gen3) att starta under de första sex månaderna av 2015. Därtill kommer förvärvet av Drew Technologies att stärka Opus teknikportfölj inom bilprovning, samt tillföra nya relaterade affärsmöjligheter inom kommunikationsteknik för fordon för både bilprovningensmarknaden, fordonstillverkare och service eftermarknad för fordon. I samband med Drew Tech förvärvet har Opus styrelse beslutat att stärka balansräkningen genom en nyemission till aktieägarna om cirka 150 miljoner kronor för att möjliggöra ytterligare fortsatt tillväxt både organiskt och genom ytterligare förvärv.

Möln dal i februari 2015

Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef

*\*Justerat för USD effekter och utrustningsförsäljningen i delstaten New York 2013*

## Väsentliga händelser under året

### Under första kvartalet

#### **Opus Group offentliggjorde prospekt avseende emission av företagsobligation**

Opus Group upprättade ett prospekt avseende den företagsobligation om 200 MSEK som bolaget emitterade i november 2013. Prospektet har upprättats på engelska och godkänts och registrerats av Finansinspektionen samt finns tillgängligt på bolagets hemsida, [www.opus.se](http://www.opus.se).

#### **Opus Inspection påbörjade bilprovningsverksamhet i Virginia**

Den 1 januari, 2014, driftsatte Opus Inspection framgångsrikt bilprovningsverksamhet i delstaten Virginia enligt bolagets exklusiva avtal med the Commonwealth of Virginia Department of Environmental Quality (DEQ) om att bedriva delstatens bilprovningsprogram. Över 530 bilprovningsstationer i Virginia kommunicerar nu med Opus Inspections IT-system och kommer att utföra cirka 900 000 besiktningar årligen.

#### **Opus Inspection har påbörjat fullskalig drift av New Yorks bilprovningsprogram (NYVIP2)**

Den 16 januari 2014, uppnådde Opus Inspection fullskalig drift av bilprovningsprogrammet i New York, NYVIP2, enligt det exklusiva avtalet med delstaten New York. Opus Inspection har designat, byggt och levererat över 9 800 nya avgasmätare till de stationer som deltar i bilprovningsprogrammet i hela delstaten New York. Opus Inspection hanterar nu 100 % av alla besiktningrelaterade transaktioner genom sitt nya IT-system. Opus Inspection driftsatte bilprovningsverksamheten (NYVIP2) i oktober 2013 parallellt med det äldre systemet som nu helt har ersatts av det nya Opus-systemet.

#### **Ändring av antal aktier och röster i Opus Group**

Till följd av den nyemission som styrelsen för Opus Group AB (publ) ("Opus Group") beslutade om den 6 november 2013 och som godkändes av extra bolagsstämma den 28 november 2013, har antalet aktier och röster i Opus Group ökat med 17 959 269. Det totala antalet aktier och röster i Opus Group per den 31 januari 2014 uppgår därmed till 251 429 777.

#### **Envirotest tilldelades bilprovningskontrakt i Colorado**

Envirotest Systems Holdings Corp. har blivit tilldelad bilprovningskontraktet av Colorado Department of Public Health and Environment.

#### **Bilprovningskontrakt i Colorado undertecknat**

Envirotest Systems Holdings Corp. har tecknat ett exklusivt avtal med Colorado Department of Public Health and Environment för att fortsätta att bedriva det centraliserade bilprovningsprogrammet i delstaten Colorado.

#### **Opus Group slutförde förvärvet av Envirotest**

Opus Group slutförde förvärvet av Envirotest Systems Holdings Corp. den 28 februari 2014 och fick tillgång till alla aktier i bolaget. Köpeskillingen uppgick till 89,96 USD (cirka 585 MSEK). Alla villkoren i avtalet för förvärvet av Envirotest Systems Holdings Corp., ett ledande bilprovnings- och teknikföretag i Nordamerika, uppfylldes därmed.

### Under andra kvartalet

#### **Opus Inspection tilldelades patent i USA för detektering av bedrägeri i OBD-system**

Opus Inspection Inc. har tilldelats ett patent i USA, patent 8 666 588, för detektering av bedrägeri i ett OBD-system. Den innovativa tekniken som marknadsförs under varumärket "Tamper Terminator™" behandlar ett problem som sedan 2000-talet har blivit allt mer utmanande att hantera för myndigheter som förlitar sig på On-Board Diagnostic (OBD) tester i samband med avgaskontroller av fordon.

### **Opus Groups styrelse höjde finansiella mål och uppdaterade visionen i samband med publicering av årsredovisning för 2013**

Opus Groups styrelse har höjt bolagets finansiella mål avseende EBITDA-marginal. Det årliga målet för bolagets EBITDA-marginal var tidigare lägst 10 procent och har nu höjts till lägst 15 procent från år 2014 och framåt. Styrelsen har även antagit en ny uppdaterad vision för bolaget. Opus Groups vision är "att vara en global ledande aktör inom bilprovning genom kundfokus, förstklassig kvalitet i vår verksamhet och innovativ teknik".

### **Opus Inspections dotterbolag Envirotest utvald av delstaten Indiana att förhandla bilprovningkontrakt**

Delstaten Indiana valde Opus Inspections dotterbolag Envirotest Corp. till att påbörja kontraktsförhandlingar avseende att bedriva bilprovningstjänster åt Indiana Department of Environmental Management (IDEM).

### **Jim Sands blir VD för Envirotest**

Envirotest, dotterbolag till Opus Inspection Inc., välkomnar Jim Sands som VD. Jim Sands är en framgångsrik företagsledare med över 20 års erfarenhet från bilprovningens branschen inom olika positioner. Han för med sig global erfarenhet och bevisat ledarskap till Envirotest. Jim Sands är väldigt kundorienterad och kommer att bidra till bolagets fortsatta fokus på kundbehoven i de amerikanska centraliserade bilprovningens programmen och remote sensing verksamheten.

### **Delstaten Illinois avser tilldela bilprovningkontrakt till Opus Inspection**

Opus Inspection Inc. fick en avsiktsförklaring från Illinois Environment Protection Agency (IEPA) om att bli tilldelad ett bilprovningkontrakt för miljökontroll i delstaten Illinois.

### **Årsstämma 2014**

Opus Group AB kallade till årsstämma som avhölls kl. 18.00 den 22 maj 2014 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg. Samtliga styrelsemedlemmar omvaldes utan förändringar.

### **Under tredje kvartalet**

#### **Delstaten Virginia tilldelade Remote Sensing-kontrakt till Envirotest**

Envirotest, dotterbolag till Opus Inspection Inc., tilldelades ett kontrakt för att tillhandahålla unika teknologitjänster i form av Remote Sensing (RS), vilket inkluderar "Clean Screen" (CS) och "High Emitter" (HE) identifiering som en integrerad del av delstaten Virginias bilprovningens program för miljökontroll som ges ut av Virginia Department of Environmental Quality (DEQ). Den ursprungliga kontraktstiden är tre (3) år från driftstart, med två (2) förlängningar om två (2) år vardera.

#### **Systech Chile undertecknade sitt första kontrakt för att bygga och driva bilprovningstationer i Chile**

Systech Chile Ltda., dotterbolag till Opus Inspection Inc., har genom ett anbuds-förfarande tilldelats ett kontrakt för att utforma, bygga, utrusta och driva tre centrala bilprovningstationer i Mauleregionen söder om Santiago i Chile. Kontraktet med Maules regionala ministerium för transport och telekommunikation omfattar en koncession som löper under åtta år. Under koncessionen skall Systech Chile förse städerna Curicó, Parral och Constitución med bilprovningstjänster som omfattar både miljö- och säkerhetskontroll.

#### **Opus Inspection konsoliderade sin ledningsgrupp och utsåg Jim Sands till VD (President)**

Opus Inspection Inc meddelade att Jim Sands har tillträtt som VD (President). Jim Sands, som redan är VD (President) för Envirotest, ett dotterbolag till Opus Inspection, har mer än 20 års branscherfarenhet från bilprovning i olika ledande befattningar.

#### **Delstaten Maryland förlänger bilprovningkontrakt med Envirotest**

Envirotest Corp., dotterbolag till Opus Inspection, har erhållit en förlängning av sitt bilprovningkontrakt för att tillhandahålla tjänster inom miljökontroll av fordon för delstaten Maryland, Motor Vehicle Administration (MVA). Kontraktet kommer att förlängas fram till och med 30 september 2019.

### **Optionsinlösen i Opus Group AB**

Opus Group AB har avslutat optionsinlösen av optionsprogrammet 2011/2014. Totalt har 1 733 642 nya aktier tecknats. Opus Group AB tillförs ett kapitaltillskott om 1 987 967,28 kr i och med optionsinlösen. Aktiekapitalet ökar med 34 672,84 kr till 5 063 268,38 kr. Totalt antal utestående aktier efter optionsinlösen uppgår till 253 163 419 st. Teckningsgraden i samband med optionsinlösen uppgick till 88,7 procent. Utspädningseffekten av inlösen av optionsprogrammet uppgick till 0,7 procent.

### **Envirotest undertecknade kontrakt med delstaten Indiana för bilprovning-program**

Delstaten Indiana har tecknat avtal med Opus Inspections dotterbolag Envirotest Corp. för att bedriva bilprovningstjänster inom miljökontroll åt Indiana Department of Environmental Management (IDEM).

### **Under fjärde kvartalet**

#### **Opus Group har framgångsrikt genomfört en tap issue om 300 MSEK på den Svenska obligationsmarknaden**

Opus Group har framgångsrikt emitterat ytterligare SEK 300M inom ramen om SEK 500M i den befintliga obligationsemissionen med förfall den 20 november 2018 (ISIN: SE0005556834). Orderbokens storlek var väl över det emitterade beloppet. Bolaget har sedan tidigare emitterat SEK 200M inom den befintliga ramen. Obligationen om SEK 300M emitterades till en underkurs motsvarande en rörlig kupongränta om STIBOR 3m + 4,5%. Obligationen löper med en rörlig kupongränta på STIBOR 3m + 4,0% och är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Swedbank AB (publ) har agerat finansiell rådgivare i samband med transaktionen.

#### **Bilprovningprogrammet i Illinois kommer åter ut till anbud**

Opuskoncernens styrelse har beslutat att acceptera beslutet från Chief Procurement Officer (CPO) i delstaten Illinois att avbryta pågående upphandling (Request for Proposal/RFP), vilken tidigare hade tilldelats Opus Inspection, Inc. CPO fann att upphandlingsunderlaget (RFP) var tvetydigt och därför inte representerade bästa intresse för delstaten. Environmental Protection Agency (EPA) i Illinois räknar med att ge ut en nytt upphandlingsunderlag (RFP) inom en snar framtid för driften av Illinois bilprovningprogram. Opus ser fram emot denna RFP och att medverka i den nya processen.

#### **Valberedning inför årsstämma 2015**

Till ledamöter i Opus Groups valberedning har utsetts:

- Göran Nordlund, i egenskap av styrelseordförande i Opus Group
- Jörgen Hentschel, representerar AB Kommandoran
- Lothar Geilen, representerar sig själv
- Martin Jonasson, representerar Andra AP-fonden
- Johannes Wingborg, representerar Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Martin Jonasson valdes till ordförande i valberedningen.

### **Väsentliga händelser efter fjärde kvartalet**

#### **Framgångsrikt uppstart av program i Colorado, Indiana och Kalifornien**

Opus Inspection har framgångsrikt påbörjat bilprovningens verksamheten inom ramen för sina förnyade exklusiva kontrakt i delstaterna Colorado och Indiana. Opus Inspection har också framgångsrikt lanserat sitt nya hyresprogram för DAD-OB utrustning i delstaten Kalifornien med över 4 100 tecknade hyreskontrakt. Samtliga verksamheter inleddes omkring 1 januari 2015.

#### **Opus Inspection tilldelas 20-årig bilprovningkoncession i Pakistan**

Opus Inspection (Pvt) Ltd., ett dotterbolag till Opus Group, har vunnit en offentlig upphandling och har tecknat en 20-årig bilprovningkoncession för public service med Government of the Punjab (GoPb) Transport Department i Punjab-provinsen i Pakistan. Avtalet ger GoPb möjligheten att förlänga kontraktet under ytterligare två perioder om fem år vardera till en total koncessionsperiod om 30 år.

### **Opus Inspection har tecknat avtal om att förvärva Drew Technologies**

Opus Inspection, Inc. har tecknat ett avtal om att förvärva Drew Technologies Inc., en ledande tillverkare av utrustning för fordonsanalys och diagnos för bilprovningsbranschen och för OEM fordonsindustrin. Köpeskillingen uppgår till 30 MUSD (cirka 254 MSEK) plus eventuell tilläggsköpeskillning om 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK). Transaktionen förväntas slutföras inom 30 dagar.

### **Opus Group offentliggör företrädesemission om cirka 150 MSEK**

Opus Group AB (publ) genomför en företrädesemission om cirka 150 MSEK före emissionskostnader

- Syftet med företrädesemissionen är att stärka Opus Groups balansräkning i samband med förvärv av Drew Technologies, Inc. ("Drew Tech") och skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion
- Företrädesemissionen förutsätter godkännande från extra bolagsstämma den 10 mars 2015
- Teckningskursen och teckningsrelationen avses beslutas senast den 4 mars 2015 och meddelas senast den 5 mars 2015
- Teckningsperioden löper från och med den 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015

## **Finansiell information, Koncernen**

### **Intäkter och resultat**

#### **Januari – december 2014**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 457,6 MSEK (1 047,5). Omsättningen har ökat med 39,2 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Envirotest Corp. samt de nya bilprovningkontrakten i New York State och Virginia State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 246,3 MSEK (141,9), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8 procent (13,5). EBITDA inkluderar poster av engångskaraktär såsom nedstängningskostnader för British Columbia-programmet om 6,6 MSEK (0) samt försäljningsprovisioner för Kalifornias hyresprogrammet om 6,4 MSEK (0). Avskrivningar uppgick totalt till -97,7 MSEK (-29,9) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -57,6 MSEK (-16,6) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -40,2 MSEK (-13,3). Ökningen beror främst på förvärvet av Envirotest Corp. (se not 2). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om 79,2 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 142,1 MSEK (61,3).

### **Intäkter och resultat**

#### **Oktober – december 2014**

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 394,5 MSEK (309,3). Omsättningen har ökat med 27,6 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 49,4 MSEK (27,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12,3 procent (9,0). EBITDA inkluderar poster av engångskaraktär såsom nedstängningskostnader för British Columbia-programmet om 6,6 MSEK (0) samt försäljningsprovisioner för Kalifornias hyresprogrammet om 3,4 MSEK (0). Avskrivningar uppgick till -31,4 MSEK (-6,2) och avser avskrivningar på materiella tillgångar om -19,1 MSEK (-4,2) samt avskrivningar på immateriella tillgångar om -12,3 MSEK (-2,0). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om 36,7 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 31,0 MSEK (9,5).

## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens slut uppgår till 407,3 (477,9) MSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 25 (25) MSEK.

### Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 638,6 MSEK (465,6), vilket motsvarade 2,52 SEK (1,78) per utestående aktie vid periodens slut.

### Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till 27,4 procent (34,3).

## Kassaflöde

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - december 2014 uppgick till 158,5 MSEK (114,5) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -41,7 MSEK (12,5). Den negativa förändringen av rörelsekapitalet beror främst på större leverantörsbetalningar i januari 2014 relaterade till utrustning som levererades till New York State kontraktet under andra halvåret 2013.

### Investeringar

Investeringsverksamhetens kassaflöde var -697,4 MSEK under perioden januari - december 2014 jämfört med -21,0 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Envirotest Corp om -530,6 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av pågående nyanläggningar och på bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning i Kalifornien. Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -26,9 MSEK (-1,1) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden.

### Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 1 063,9 MSEK (534,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - december 2014 uppgick till 450,6 MSEK (262,6). Förändringen beror på en ny långfristig kreditfacilitet om 45,4 MUSD (ca 295,7 MSEK) som används för att finansiera förvärvet av Envirotest Corp., en Tap Issue om SEK 300M inom ramen om SEK 500M i den befintliga obligationsemissionen med förfall den 20 november 2018 samt på amortering av befintliga banklån. Koncernen har amorterat ca 124,5 MSEK under året. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 681,6 MSEK (81,6).

Opus Groups möjligheter till upplåning begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. Dessa utgörs av de finansiella nyckeltalen nettoskuldsättningsgrad, räntetäckningsgrad, soliditet och Opus Groups likviditet.

## 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 nettoskuldsättning. För räkenskapsåret 2014 kommer styrelsen att föreslå en utdelning om SEK 0,09 (SEK 0,06) per aktie skall 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% (före 2014: 10%)
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

| Kvartalsvis utveckling av finansiella mål   |             |             |              |
|---|-------------|-------------|--------------|
|   | 2014        | 2013        | 2014         |
| <b>TSEK</b>   | <b>kv 4</b> | <b>kv 4</b> | <b>Helår</b> |
| Omsättningstillväxt:<br>Årlig omsättningstillväxt om minst 10%  | 27,6%       | 75,1%       | 39,2%        |
| EBITDA-marginal:*<br>EBITDA-marginal om lägst 15% (10%)   | 12,3%       | 14,2%       | 16,8%        |
| Nettoskudsättning:<br>Den räntebärande nettoskudsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr | 2,6x        | 0,5x        | 2,6x         |

\* EBITDA-marginalen har justerats för förvärvsrelaterade justeringar och kostnader.

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

## Affärsenheter

Opus Groups verksamhet består av två divisioner och tre segment. Divisionerna är Bilprovning och Utrustning. Division Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt.



## Bilprovning

| Bilprovning Internationellt (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige) |                    |               |                |               |
|--|--------------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Oktober - december |               | Jan - december |               |
| <b>TSEK</b>  | <b>2014</b>        | <b>2013</b>   | <b>2014</b>    | <b>2013</b>   |
| Segmentets nettoomsättning   | 225 550            | 130 901       | 783 288        | 387 220       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>32 619</b>      | <b>4 937</b>  | <b>161 305</b> | <b>58 184</b> |
| Nedstängningskostnader   | 6 646              | -             | 6 646          | -             |
| Försäkringsersättning  | -                  | -             | -              | -4 818        |
| Uppstartskostnader   | -                  | 12 224        | -              | 12 224        |
| Förvärvskostnader  | -                  | 4 288         | -              | 4 288         |
| <b>Justerat EBITDA</b>   | <b>39 265</b>      | <b>21 449</b> | <b>167 951</b> | <b>69 878</b> |
| <b>EBITDA-marginal</b>   | <b>17,4%</b>       | <b>16,4%</b>  | <b>21,4%</b>   | <b>18,0%</b>  |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 225,6 MSEK (130,9). Justerat EBITDA uppgick till 39,3 MSEK (21,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,4 procent (16,4). EBITDA inkluderar engångskostnader relaterade till nedstängning av British Columbia-programmet om 6,6 MSEK (0) och försäljningsprovisioner för Kalifornia hyresprogrammet om 3,4 MSEK (0). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 136 (260) personer.

Tabellen nedan visar extern nettoomsättning och EBITDA i lokal valuta (USD).

|                            | Oktober - december |             | Jan - december |             |
|----------------------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>Lokal valuta (TUSD)</b> | <b>2014</b>        | <b>2013</b> | <b>2014</b>    | <b>2013</b> |
| Extern nettoomsättning *   | 30 453             | 19 452      | 114 220        | 59 440      |
| EBITDA                     | 4 404              | 760         | 23 521         | 8 932       |

\* Extern nettoomsättning för jämförbara enheter och i lokal valuta. Se även sidan 10 "Omräkning av utlandsverksamheter".



| Bilprovning Sverige            |                    |               |                |               |
|--------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                | Oktober - december |               | Jan - december |               |
| TSEK                           | 2014               | 2013          | 2014           | 2013          |
| Segmentets nettoomsättning     | 136 462            | 148 758       | 559 528        | 551 254       |
| <b>EBITDA</b>                  | <b>19 204</b>      | <b>21 977</b> | <b>85 871</b>  | <b>82 501</b> |
| Förvärvs- & uppstartskostnader | -                  | -             | -              | 2 578         |
| <b>Justerat EBITDA</b>         | <b>19 204</b>      | <b>21 977</b> | <b>85 871</b>  | <b>85 079</b> |
| <b>EBITDA-marginal</b>         | <b>14,1%</b>       | <b>14,8%</b>  | <b>15,3%</b>   | <b>15,4%</b>  |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 136,5 MSEK (148,8). EBITDA uppgick till 19,2 MSEK (22,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 14,1 procent (14,8). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 541 personer (543).

## Utrustning

| Utrustning                 |                    |              |                |              |
|----------------------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|
|                            | Oktober - december |              | Jan - december |              |
| TSEK                       | 2014               | 2013         | 2014           | 2013         |
| Segmentets nettoomsättning | 39 153             | 34 453       | 135 412        | 122 949      |
| <b>EBITDA</b>              | <b>2 676</b>       | <b>1 548</b> | <b>7 733</b>   | <b>4 831</b> |
| Kundförlust                | -                  | -            | -              | 1 724        |
| <b>Justerat EBITDA</b>     | <b>2 676</b>       | <b>1 548</b> | <b>7 733</b>   | <b>6 555</b> |
| <b>EBITDA-marginal</b>     | <b>6,8%</b>        | <b>4,5%</b>  | <b>5,7%</b>    | <b>5,3%</b>  |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 39,2 MSEK (34,5). EBITDA uppgick till 2,7 MSEK (1,5). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 71 personer (70).

## 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 och befintliga underskottsavdrag.

## Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 754 personer (878). Ökningen av antalet anställda hänför sig framför allt till förvärvet av Envirotest.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 0,8 MSEK (3,2) och resultatet före skatt uppgick till 47,5 MSEK (70,8).

## 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 Opus Groups årsredovisning för 2013.

## 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 2013. Inga nya eller reviderade IFRS rekommendationer samt tolkningsuttalanden från IFRIC 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 |             |
|-----------------------------|--------|-----------------|----------------|-------------------|-------------|
|                             |        | Jan - dec 2014  | Jan - dec 2013 | 31 dec 2014       | 31 dec 2013 |
| USA, Peru, Chile och Cypern | USD    | 6,86            | 6,51           | 7,81              | 6,51        |
| Hong Kong                   | HKD    | 0,88            | 0,84           | 1,01              | 0,84        |
| Kina                        | CNY    | 1,11            | 1,06           | 1,26              | 1,07        |

## 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 affärsenheten Bilprovning Internationellt bedriver koncernen bilprovningens program via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Affärsenheten Utrustning är beroende av att verkstäder och bilprovningar genomför nyinvesteringar i utrustning vilket påverkas mycket av det allmänna konjunkturläget. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2013.

## Utblick

Under 2015 kommer Opus Group att ha en god förvärvsdriven tillväxt. Den förvärvsdrivna tillväxten från Envirotec och Drew Technologies, kombinerat med de nya program vi har tecknat samt uthyrningsverksamheten i Kalifornien kommer väl att motverka de negativa effekterna av nedstängningen i British Columbia och minskningen i Colorado programmet, och leda till en god tillväxt under 2015. Under året kommer fokus vara att införliva Drew Technologies i Opus Group och utveckla deras affärsmöjligheter samt arbeta vidare med nya kontraktsmöjligheter inom bilprovning. Det nya IT-systemet för bilprovning Sverige skall färdigställas och ge bättre kundservice och effektivitet.

Bolaget ser fortsatta tillväxtmöjligheter genom att vinna fler bilprovningkontrakt på såväl befintliga som nya marknader. Opus Group har genom Bilprovningssdivisionen nu en väl etablerad ställning som nummer två i Sverige och marknadsledare på den amerikanska marknaden.

Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningssmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där man planerar att införa bilprovning.

Opus Group lämnar inga prognoser.

## Kommande rapporttillfällen

21 maj 2015, Delårsrapport första kartalet (januari - mars 2015)

Årsredovisningen för 2014 beräknas bli publicerad senast den 30 april 2015. Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida [www.opus.se](http://www.opus.se).

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

Mölnadal den 19 februari 2015  
Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef

## Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)  
Bäckstensgatan 11D  
SE-431 49 Mölnadal, Sverige  
Tel: +46 31 748 34 00  
E-post: [info@opus.se](mailto:info@opus.se)  
[www.opus.se](http://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 företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Koncernen har två huvudsakliga affärsområden som består av bilprovning och utrustning. Opus Group är en av de ledande aktörerna inom bilprovning i USA och Sverige. Opus Bilprovning har 73 bilprovningssstationer i Sverige. Opus Inspection bedriver bilprovningssprogram i USA, Kanada samt på Bermuda, Chile, Peru och Pakistan och är verksam inom försäljning och service av emissionskontrollutrustning i Nordamerika och Mexiko. Genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik bedriver Opus Group utveckling, produktion, försäljning och service av kontrollutrustning för bilprovningssföretag och fordonsverkstäder. Opus Groups omsättning 2014 uppgick till ca 1 458 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK  | 14-10-01<br>14-12-31 | 13-10-01<br>13-12-31 | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                             |                      |                      |                      |                      |
| Nettoomsättning                                       | 394 541              | 309 300              | 1 457 610            | 1 047 493            |
| Övriga rörelseintäkter                                | 6 510                | 725                  | 8 855                | 7 193                |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                       | <b>401 051</b>       | <b>310 025</b>       | <b>1 466 466</b>     | <b>1 054 686</b>     |
| Rörelsens kostnader                                   | -351 640             | -282 286             | -1 220 193           | -912 832             |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>    | <b>49 410</b>        | <b>27 739</b>        | <b>246 272</b>       | <b>141 854</b>       |
| Avskrivningar   | -31 367              | -6 157               | -97 714              | -29 937              |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                         | <b>18 043</b>        | <b>21 582</b>        | <b>148 558</b>       | <b>111 917</b>       |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>               |                      |                      |                      |                      |
| Ränteutäkter och liknande resultatposter              | 74 319               | 455                  | 173 432              | 3 209                |
| Räntekostnader och liknande resultatposter            | -50 893              | -7 113               | -136 804             | -25 410              |
| <b>Finansnetto</b>                                    | <b>23 426</b>        | <b>-6 658</b>        | <b>36 628</b>        | <b>-22 201</b>       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>              | <b>41 469</b>        | <b>14 924</b>        | <b>185 186</b>       | <b>89 716</b>        |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt                        | -10 454              | -5 438               | -43 037              | -28 419              |
| <b>Periodens resultat</b>                             | <b>31 015</b>        | <b>9 486</b>         | <b>142 149</b>       | <b>61 297</b>        |
| <b>Hänförligt till:</b>                               |                      |                      |                      |                      |
| Moderbolagets aktieägare                              | 31 015               | 9 486                | 142 149              | 61 297               |
| <b>Resultat per aktie</b>                             |                      |                      |                      |                      |
| Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental  | 253 163              | 238 690              | 251 976              | 252 302              |
| Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental | 260 765              | 248 585              | 259 578              | 261 857              |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning       | 253 163              | 238 690              | 253 163              | 251 430              |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädning      | 253 163              | 248 585              | 253 163              | 260 985              |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)               | 0,12                 | 0,04                 | 0,56                 | 0,24                 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)              | 0,12                 | 0,04                 | 0,55                 | 0,23                 |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK  | 14-10-01<br>14-12-31 | 13-10-01<br>13-12-31 | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                     | <b>31 015</b>        | <b>9 486</b>         | <b>142 149</b>       | <b>61 297</b>        |
| <b>Poster som kan komma att omklassas till årets resultat</b> |                      |                      |                      |                      |
| Periodens omräkningsdifferenser                               | 18 606               | 3 038                | 45 679               | 306                  |
| Kasseflödessäkring  | -649                 | -1 824               | -3 322               | -1 824               |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring                            | 142                  | 238                  | 894                  | 238                  |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                         | <b>18 099</b>        | <b>1 452</b>         | <b>43 251</b>        | <b>-1 280</b>        |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                | <b>49 114</b>        | <b>10 938</b>        | <b>185 400</b>       | <b>60 017</b>        |
| <b>Hänförligt till:</b>                                       |                      |                      |                      |                      |
| Moderbolagets aktieägare                                      | 49 114               | 10 938               | 185 400              | 60 017               |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK 14-12-31 13-12-31

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Balanserade utgifter för produktutveckling      | 34 956         | 9 473          |
| Kundkontrakt och -relationer                    | 150 453        | 45 396         |
| Övriga immateriella tillgångar                  | 102 970        | 2 516          |
| Goodwill  | 623 525        | 469 668        |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>911 904</b> | <b>527 053</b> |

#### Materiella anläggningstillgångar

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Pågående nyanläggningar                               | 30 988         | -              |
| Byggnader och mark                                    | 394 793        | 28 567         |
| Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar | 262 134        | 101 737        |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>         | <b>687 915</b> | <b>130 304</b> |

#### Finansiella anläggningstillgångar

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Finansiella anläggningstillgångar              | 7 809        | 6 129        |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>7 809</b> | <b>6 129</b> |

Uppskjuten skattefordran 35 341 21 283

**Summa anläggningstillgångar** **1 642 969** **684 769**

#### Omsättningstillgångar

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Varulager                          | 108 196        | 85 866         |
| Kundfordringar                     | 100 452        | 58 321         |
| Skattefordran                      | 28 009         | 16 139         |
| Övriga kortfristiga fordringar     | 65 295         | 60 044         |
| Likvida medel                      | 382 299        | 452 923        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> | <b>684 251</b> | <b>673 293</b> |

**SUMMA TILLGÅNGAR** **2 327 220** **1 358 062**

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

**Eget kapital** **638 628** **465 630**

#### Långfristiga skulder

|                                   |                  |                |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Uppskjutna skatteskulder          | 158 848          | 40 352         |
| Övriga långfristiga skulder       | 5 475            | 1 316          |
| Företagsobligationer              | 683 027          | 390 471        |
| Skulder till kreditinstitut       | 182 770          | 63 266         |
| Avsättningar                      | 91 650           | 74 463         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b> | <b>1 121 770</b> | <b>569 868</b> |

#### Kortfristiga skulder

|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut       | 192 649        | 80 791         |
| Leverantörsskulder                | 47 785         | 59 668         |
| Skatteskulder                     | 54 315         | 227            |
| Övriga kortfristiga skulder       | 262 279        | 172 005        |
| Avsättningar                      | 9 794          | 9 873          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b> | <b>566 822</b> | <b>322 564</b> |

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** **2 327 220** **1 358 062**

Ställda säkerheter 703 578 699 199

Eventualförpliktelser 108 357 107 346

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK                           | Antal utestående aktier | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver      | Balanserade vinstmedel | Summa          |
|--------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Eget kapital 2013-01-01</b> | <b>231 674 455</b>      | <b>4 633</b> | <b>269 435</b>             | <b>16 970</b> | <b>-28 903</b>         | <b>262 135</b> |
| Periodens totalresultat        | -                       | -            | -                          | -1 280        | 61 297                 | 60 017         |
| Teckningsoptioner              | -                       | -            | 1 927                      | -             | -                      | 1 927          |
| Inlösen teckningsprogram       | 1 796 053               | 36           | 2 443                      | -             | -                      | 2 479          |
| Utdelning                      | -                       | -            | -                          | -             | -4 633                 | -4 633         |
| Pågående nyemission            | 17 959 269              | -            | 143 705                    | -             | -                      | 143 705        |
| <b>Eget kapital 2013-12-31</b> | <b>233 470 508</b>      | <b>4 669</b> | <b>417 510</b>             | <b>15 690</b> | <b>27 761</b>          | <b>465 630</b> |
| Periodens totalresultat        | -                       | -            | -                          | 43 251        | 142 149                | 185 400        |
| Nyemission                     | 17 959 269              | 359          | 337                        | -             | -                      | 696            |
| Inlösen teckningsprogram       | 1 733 642               | 35           | 1 953                      | -             | -                      | 1 988          |
| Utdelning                      | -                       | -            | -                          | -             | -15 086                | -15 086        |
| <b>Eget kapital 2014-12-31</b> | <b>253 163 419</b>      | <b>5 063</b> | <b>419 800</b>             | <b>58 941</b> | <b>154 824</b>         | <b>638 628</b> |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| TSEK   | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|
| Rörelseresultat (EBIT)   | 148 558              | 111 917              |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                              | 27 555               | 30 407               |
| Finansiella poster   | 36 628               | -20 631              |
| Betald inkomstskatt  | -12 587              | -19 697              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b> | <b>200 154</b>       | <b>101 996</b>       |
| Förändring av rörelsekapital   | -41 676              | 12 483               |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>158 478</b>       | <b>114 479</b>       |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                      |                      |
| Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa                            | -530 591             | -                    |
| Erlagd tilläggsköpeskilling  | -9 950               | -2 106               |
| Aktiverade utvecklingskostnader  | -26 947              | -4 104               |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                    | -129 848             | -11 649              |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                  | -3 226               | -130                 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                  | -                    | 25                   |
| Övriga   | 3 126                | -3 031               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                | <b>-697 436</b>      | <b>-20 995</b>       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                      |                      |
| Likvid teckningsoptioner   | -                    | 1 927                |
| Utdelning  | -15 086              | -4 633               |
| Inlösen teckningsoptioner  | 1 988                | 2 479                |
| Nyemission   | 696                  | 143 705              |
| Upptagna lån   | 587 508              | 390 250              |
| Nettoförändring av checkräkningskredit   | -                    | -20 937              |
| Amortering av skuld till kreditinstitut  | -124 480             | -250 203             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                               | <b>450 626</b>       | <b>262 588</b>       |
| <b>Förändring likvida medel</b>  |                      |                      |
| <b>Likvida medel vid periodens ingång</b>                                      | <b>452 923</b>       | <b>96 964</b>        |
| Omräkningsdifferens  | 17 708               | -113                 |
| Periodens kassaflöde   | -88 332              | 356 072              |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>                                      | <b>382 299</b>       | <b>452 923</b>       |



## SEGMENTSRAPPORTERING

Opus Groups verksamhet består av två divisioner och tre segment. Divisionerna är Bilprovning och Utrustning. Division Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt.

| Oktober - december 2014<br>TSEK             | Bilprovning   |                |                 | Koncern-<br>gemensamt &<br>eliminering | Koncernen      |
|---|---------------|----------------|-----------------|--|----------------|
|   | Utrustning    | Sverige        | Internationellt |  |                |
| Extern nettoomsättning                      | 32 530        | 136 462        | 225 550         | -                                      | 394 541        |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 6 624         | -              | -               | -6 624                                 | -              |
| <b>Nettoomsättning</b>                      | <b>39 153</b> | <b>136 462</b> | <b>225 550</b>  | <b>-6 624</b>                          | <b>394 541</b> |
| Övriga externa rörelseintäkter              | 317           | 5 626          | -8              | 575                                    | 6 510          |
| <b>Totala intäkter</b>                      | <b>39 470</b> | <b>142 087</b> | <b>225 543</b>  | <b>-6 049</b>                          | <b>401 051</b> |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>2 676</b>  | <b>19 204</b>  | <b>32 619</b>   | <b>-</b>                               | <b>49 410</b>  |
| <b>EBITDA marginal</b>                      | <b>6,8%</b>   | <b>14,1%</b>   | <b>14,5%</b>    |  | <b>12,3%</b>   |
| Avskrivningar                               |               |                |                 |  | -31 367        |
| Resultat från finansiella poster            |               |                |                 |  | 23 426         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>    |               |                |                 |  | <b>41 469</b>  |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt              |               |                |                 |  | -10 454        |
| <b>Periodens resultat</b>                   |               |                |                 |  | <b>31 015</b>  |

| Oktober - december 2013<br>TSEK             | Bilprovning   |                |                 | Koncern-<br>gemensamt &<br>eliminering | Koncernen      |
|---|---------------|----------------|-----------------|--|----------------|
|   | Utrustning    | Sverige        | Internationellt |  |                |
| Extern nettoomsättning                      | 29 641        | 148 758        | 130 901         | -                                      | 309 300        |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 4 836         | -              | -               | -4 836                                 | -              |
| <b>Nettoomsättning</b>                      | <b>34 477</b> | <b>148 758</b> | <b>130 901</b>  | <b>-4 836</b>                          | <b>309 300</b> |
| Övriga externa rörelseintäkter              | 426           | 329            | -               | -30                                    | 725            |
| <b>Totala intäkter</b>                      | <b>34 903</b> | <b>149 087</b> | <b>130 901</b>  | <b>-4 866</b>                          | <b>310 025</b> |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>1 548</b>  | <b>21 977</b>  | <b>4 937</b>    | <b>-723</b>                            | <b>27 739</b>  |
| <b>EBITDA marginal</b>                      | <b>4,5%</b>   | <b>14,8%</b>   | <b>3,8%</b>     |  | <b>9,0%</b>    |
| Avskrivningar                               |               |                |                 |  | -6 157         |
| Resultat från finansiella poster            |               |                |                 |  | -6 658         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>    |               |                |                 |  | <b>14 924</b>  |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt              |               |                |                 |  | -5 438         |
| <b>Periodens resultat</b>                   |               |                |                 |  | <b>9 486</b>   |

| Januari - december 2014<br>TSEK             | Bilprovning    |                |                 | Koncern-<br>gemensamt &<br>eliminering | Koncernen        |
|---|----------------|----------------|-----------------|--|------------------|
|   | Utrustning     | Sverige        | Internationellt |  |                  |
| Extern nettoomsättning                      | 114 794        | 559 528        | 783 288         | -                                      | 1 457 610        |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 20 618         | -              | -               | -20 618                                | -                |
| <b>Nettoomsättning</b>                      | <b>135 412</b> | <b>559 528</b> | <b>783 288</b>  | <b>-20 618</b>                         | <b>1 457 610</b> |
| Övriga externa rörelseintäkter              | 1 025          | 6 042          | 173             | 1 616                                  | 8 855            |
| <b>Totala intäkter</b>                      | <b>136 437</b> | <b>565 570</b> | <b>783 461</b>  | <b>-19 002</b>                         | <b>1 466 466</b> |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>7 733</b>   | <b>85 871</b>  | <b>161 305</b>  | <b>-8 637</b>                          | <b>246 272</b>   |
| <b>EBITDA marginal</b>                      | <b>5,7%</b>    | <b>15,3%</b>   | <b>20,6%</b>    |  | <b>16,8%</b>     |
| Avskrivningar                               |                |                |                 |  | -97 714          |
| Resultat från finansiella poster            |                |                |                 |  | 36 628           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>    |                |                |                 |  | <b>185 186</b>   |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt              |                |                |                 |  | -43 037          |
| <b>Periodens resultat</b>                   |                |                |                 |  | <b>142 149</b>   |

| Januari - december 2013<br>TSEK                | Bilprovning    |                |                 | Koncern-<br>gemensamt &<br>eliminering | Koncernen        |
|--|----------------|----------------|-----------------|--|------------------|
|  | Utrustning     | Sverige        | Internationellt |  |                  |
| Extern nettoomsättning                         | 109 206        | 551 254        | 387 033         | -                                      | 1 047 493        |
| Intern nettoomsättning<br>(till andra segment) | 13 743         | -              | 160             | -13 903                                | -                |
| <b>Nettoomsättning</b>                         | <b>122 949</b> | <b>551 254</b> | <b>387 193</b>  | <b>-13 903</b>                         | <b>1 047 493</b> |
| Övriga externa rörelseintäkter                 | 1 182          | 1 015          | 4 818           | 178                                    | 7 193            |
| <b>Totala intäkter</b>                         | <b>124 131</b> | <b>552 269</b> | <b>392 011</b>  | <b>-13 725</b>                         | <b>1 054 686</b> |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>4 831</b>   | <b>82 501</b>  | <b>58 184</b>   | <b>-3 662</b>                          | <b>141 854</b>   |
| <b>EBITDA marginal</b>                         | <b>3,9%</b>    | <b>15,0%</b>   | <b>15,0%</b>    |  | <b>13,5%</b>     |
| Avskrivningar                                  |                |                |                 |  | -29 937          |
| Resultat från finansiella poster               |                |                |                 |  | -22 201          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>       |                |                |                 |  | <b>89 716</b>    |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt                 |                |                |                 |  | -28 419          |
| <b>Periodens resultat</b>                      |                |                |                 |  | <b>61 297</b>    |



## NYCKELTAL

|  | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|
| Avkastning på sysselsatt kapital, procent                                    | 23,8                 | 11,5                 |
| Avkastning på totalt kapital, procent  | 17,5                 | 8,5                  |
| Avkastning på eget kapital, procent  | 25,7                 | 24,7                 |
| EBITDA marginal, procent   | 16,8                 | 13,5                 |
| Rörelsemarginal (EBIT), procent  | 10,1                 | 10,7                 |
| Vinstmarginal, procent   | 12,6                 | 5,9                  |
| Omsättningstillväxt, procent   | 39,2                 | 123,4                |
| Nettoskuld, TSEK   | 681 621              | 81 605               |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr   | 1,1                  | 0,2                  |
| Räntetäckningsgrad, ggr  | 2,4                  | 0,2                  |
| Soliditet, procent   | 27,4                 | 34,3                 |
| Kassalikviditet, procent   | 101,6                | 174,5                |
| Antal anställda vid periodens slut   | 1 754                | 878                  |
| <b>Data per aktie</b>  |                      |                      |
| Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental                   | 253 163              | 251 430              |
| Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental                  | 253 163              | 260 985              |
| Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental                         | 251 976              | 252 302              |
| Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental                        | 259 578              | 261 857              |
| Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor                              | 2,52                 | 1,85                 |
| Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor                             | 2,52                 | 1,78                 |
| Vinst per aktie, före utspädning, kronor                                     | 0,56                 | 0,24                 |
| Vinst per aktie, efter utspädning, kronor                                    | 0,55                 | 0,23                 |
| Utdelning per aktie, före utspädning, kronor                                 | -                    | 0,06                 |
| Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor                                | -                    | 0,06                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor  | 0,63                 | 0,45                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor | 0,61                 | 0,44                 |

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 2013.

## KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

| Resultaträkning<br>TSEK                            | 2014          |               |               |               | 2013          |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | kv 1          | kv 2          | kv 3          | kv 4          | kv 1          | kv 2          | kv 3          | kv 4          |
| Nettoomsättning                                    | 297 353       | 404 322       | 361 393       | 394 541       | 227 389       | 256 299       | 254 504       | 309 300       |
| Totala intäkter                                    | 297 760       | 405 958       | 361 697       | 401 051       | 228 479       | 261 213       | 254 968       | 310 025       |
| Rörelsens kostnader                                | -252 409      | -317 158      | -298 988      | -351 640      | -204 310      | -214 967      | -211 268      | -282 286      |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b> | <b>45 351</b> | <b>88 802</b> | <b>62 709</b> | <b>49 410</b> | <b>24 169</b> | <b>46 246</b> | <b>43 700</b> | <b>27 739</b> |
| % marginal   | 15,2%         | 21,9%         | 17,3%         | 12,3%         | 10,6%         | 17,7%         | 17,2%         | 8,9%          |
| Avskrivningar                                      | -13 128       | -25 884       | -27 336       | -31 367       | -9 703        | -7 377        | -6 700        | -6 157        |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                      | <b>32 223</b> | <b>62 918</b> | <b>35 374</b> | <b>18 043</b> | <b>14 466</b> | <b>38 869</b> | <b>37 000</b> | <b>21 582</b> |
| Finansnetto  | -8 616        | 2 359         | 19 459        | 23 426        | -5 443        | -4 936        | -5 164        | -6 658        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>           | <b>23 607</b> | <b>65 277</b> | <b>54 833</b> | <b>41 469</b> | <b>9 023</b>  | <b>33 933</b> | <b>31 836</b> | <b>14 924</b> |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt                     | -6 914        | -16 133       | -9 536        | -10 454       | -2 785        | -12 575       | -7 621        | -5 438        |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>16 693</b> | <b>49 144</b> | <b>45 297</b> | <b>31 015</b> | <b>6 238</b>  | <b>21 358</b> | <b>24 215</b> | <b>9 486</b>  |

| Balansräkning<br>TSEK                      | 2014             |                  |                  |                  | 2013           |                |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|  | kv 1             | kv 2             | kv 3             | kv 4             | kv 1           | kv 2           | kv 3             | kv 4             |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                          |                  |                  |                  |                  |                |                |                  |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar         | 959 224          | 986 898          | 1 030 290        | 911 904          | 517 677        | 520 063        | 520 445          | 527 053          |
| Materiella anläggningstillgångar           | 528 736          | 585 795          | 627 387          | 687 915          | 134 421        | 133 863        | 129 485          | 130 304          |
| Finansiella anläggningstillgångar          | 7 960            | 7 627            | 7 863            | 7 809            | 3 750          | 3 727          | 3 569            | 6 129            |
| Uppskjutna skattefordringar                | 14 693           | 30 552           | 50 887           | 35 341           | 36 341         | 34 037         | 36 336           | 21 283           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>         | <b>1 510 613</b> | <b>1 610 872</b> | <b>1 716 428</b> | <b>1 642 969</b> | <b>692 189</b> | <b>691 689</b> | <b>689 835</b>   | <b>684 769</b>   |
| Varulager                                  | 100 599          | 89 383           | 103 603          | 108 196          | 70 980         | 75 768         | 86 902           | 85 866           |
| Kortfristiga fordringar                    | 174 198          | 177 403          | 183 662          | 193 756          | 111 902        | 104 155        | 130 404          | 134 504          |
| Likvida medel                              | 149 900          | 112 599          | 125 745          | 382 299          | 59 269         | 61 368         | 105 293          | 452 923          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>         | <b>411 655</b>   | <b>379 385</b>   | <b>413 010</b>   | <b>684 251</b>   | <b>242 152</b> | <b>241 291</b> | <b>322 599</b>   | <b>673 293</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>1 922 268</b> | <b>1 990 257</b> | <b>2 129 438</b> | <b>2 327 220</b> | <b>934 340</b> | <b>932 980</b> | <b>1 012 434</b> | <b>1 358 062</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>            |                  |                  |                  |                  |                |                |                  |                  |
| Eget kapital                               | 482 623          | 524 069          | 589 514          | 638 628          | 268 007        | 291 458        | 310 473          | 465 630          |
| Räntebärande skulder                       | 810 559          | 790 448          | 803 896          | 1 063 921        | 371 314        | 350 664        | 326 680          | 534 528          |
| Icke räntebärande skulder och avsättningar | 629 086          | 675 740          | 736 028          | 624 671          | 295 019        | 290 858        | 375 281          | 357 904          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>1 922 268</b> | <b>1 990 257</b> | <b>2 129 438</b> | <b>2 327 220</b> | <b>934 340</b> | <b>932 980</b> | <b>1 012 434</b> | <b>1 358 062</b> |

| Kassaflödesanalys<br>TSEK                 | 2014            |                |                |                | 2013           |               |                |                |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   | kv 1            | kv 2           | kv 3           | kv 4           | kv 1           | kv 2          | kv 3           | kv 4           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -19 253         | 78 146         | 39 830         | 59 755         | 10 631         | 27 903        | 68 710         | 7 235          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -561 693        | -70 186        | -21 645        | -43 912        | -5 048         | -58           | -4 795         | -11 094        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 275 922         | -45 923        | -12 522        | 233 149        | -42 872        | -26 616       | -19 300        | 351 376        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>-305 024</b> | <b>-37 963</b> | <b>5 663</b>   | <b>248 992</b> | <b>-37 289</b> | <b>1 229</b>  | <b>44 615</b>  | <b>347 517</b> |
| Likvida medel vid periodens början        | 452 923         | 149 900        | 112 599        | 125 745        | 96 964         | 59 269        | 61 368         | 105 293        |
| Omräkningsdifferens                       | 2 001           | 662            | 7 483          | 7 562          | -406           | 870           | -690           | 113            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>149 900</b>  | <b>112 599</b> | <b>125 745</b> | <b>382 299</b> | <b>59 269</b>  | <b>61 368</b> | <b>105 293</b> | <b>452 293</b> |



## KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

| Resultaträkning                                 | 2014           |                |                |                | 2013           |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | kv 1           | kv 2           | kv 3           | kv 4           | kv 1           | kv 2           | kv 3           | kv 4           |
| <b>TSEK</b>                                     |                |                |                |                |                |                |                |                |
| <b>Totala intäkter</b>                          |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Utrustning                                      | 35 815         | 34 163         | 26 989         | 39 470         | 35 816         | 31 225         | 22 450         | 34 903         |
| Bilprovning Sverige                             | 143 330        | 162 342        | 117 810        | 142 087        | 126 386        | 156 067        | 120 728        | 149 087        |
| Bilprovning Internationellt                     | 122 767        | 214 756        | 220 395        | 225 543        | 68 992         | 76 695         | 115 423        | 130 901        |
| Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD | 18 991         | 32 705         | 31 879         | 30 453         | 10 641         | 11 704         | 17 643         | 19 452         |
| <b>Koncernen</b>                                | <b>297 760</b> | <b>405 958</b> | <b>361 697</b> | <b>401 051</b> | <b>228 479</b> | <b>261 213</b> | <b>254 968</b> | <b>310 025</b> |
| <b>EBITDA</b>                                   |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Utrustning                                      | 1 070          | 2 271          | 1 716          | 2 676          | 2 793          | -283           | -64            | 1 548          |
| Bilprovning Sverige                             | 18 525         | 33 494         | 14 648         | 19 204         | 8 731          | 32 371         | 19 422         | 21 977         |
| Bilprovning Internationellt                     | 26 504         | 54 232         | 47 950         | 32 619         | 12 645         | 16 888         | 23 714         | 4 937          |
| Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD | 3 942          | 8 119          | 6 929          | 4 404          | 1 966          | 2 581          | 3 625          | 760            |
| <b>Koncernen</b>                                | <b>45 351</b>  | <b>88 802</b>  | <b>62 709</b>  | <b>49 410</b>  | <b>24 169</b>  | <b>46 246</b>  | <b>43 698</b>  | <b>27 739</b>  |
| <b>EBITDA marginal</b>                          |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Utrustning                                      | 3,0%           | 6,6%           | 6,4%           | 6,8%           | 7,9%           | neg.           | neg.           | 4,5%           |
| Bilprovning Sverige                             | 12,9%          | 20,6%          | 12,4%          | 14,1%          | 6,9%           | 20,8%          | 16,1%          | 14,8%          |
| Bilprovning Internationellt                     | 21,6%          | 25,3%          | 21,7%          | 14,5%          | 18,5%          | 23,3%          | 20,5%          | 3,8%           |
| <b>Koncernen</b>                                | <b>15,2%</b>   | <b>21,9%</b>   | <b>17,3%</b>   | <b>12,3%</b>   | <b>10,6%</b>   | <b>18,0%</b>   | <b>17,2%</b>   | <b>9,0%</b>    |

### Not 1. Tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningsprogram. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 92,8 MSEK (långfristig avsättning 83,0 MSEK och kortfristig avsättning 9,8 MSEK) för kontraktstiderna två till sju år. Denna tilläggsköpeskilling påverkar bolagets goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2013.

### Not 2. Förvärv

#### Förvärv av Envirotec Systems Holdings Corp.

Opus Group AB förvärvade Envirotec Systems Holdings Corp. den 28 februari och fick tillgång till samtliga aktier i bolaget. Efter förvärvet har bolaget namnändrats till Envirotec Corp. Envirotec med huvudkontor i Windsor, Connecticut i USA, är marknadsledande i USA inom centraliserad bilprovning. Verksamheten inom drift av bilprovningsprogram bedrivs i Nordamerika och Envirotec erbjuder även Remote Sensing Device (RSD) - tjänster globalt. Envirotec har exklusiva rättigheter till viss patenterad RSD-teknologi och ett egenutvecklat databassystem för bilprovning (VID). Den förvärvade verksamheten omsatte 81 MUSD under 2013 med ett EBITDA om 23 MUSD. Vid förvärvstillfället hade företaget cirka 1 060 anställda.

Den totala köpeskillingen erlades kontant och uppgick till 90,4 MUSD (cirka 587 MSEK) på skuldfri basis. Den förvärvade verksamheten inkluderar fastigheter, erfaren personal, immateriella rättigheter, 60 bilprovningsstationer, besiktningsutrustning, hyreskontrakt och andra tillgångar. I affären ingår även kompetens överföring av processer, rutiner och know-how.

Opus Inspection blir med förvärvet marknadsledande på bilprovningensmarknaden i USA. Opus Inspection är sedan tidigare marknadsledande på den decentraliserade bilprovningensmarknaden i USA och blir nu även marknadsledande på den amerikanska centraliserade bilprovningensmarknaden. Förvärvet ökar Opus Groups kontraktsbas av långsiktiga bilprovningenskontrakt i USA. Alla förutsättningarna för slutförandet av förvärvet uppfylldes; Envirotec tecknade ett kontrakt för bilprovningensprogrammet i Colorado som beräknas starta 2015 och har en löptid på fem år och kan förlängas av Colorado Department of Public Health and Environment med ytterligare sex år (2 + 4 år); och Opus Group erhöll finansiering för köpeskillingen.

Finansieringen skedde genom en långfristig kreditfacilitet om 46 MUSD (ca 300 MSEK) från Swedbank, en företagsobligation om 200 MSEK och den genomförda företrädesemissionen om 152,7 MSEK. Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 4,6 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2013.

Nedanstående tabell visar slutligt fastställda verkliga värden på förvärvade nettotillgångar, redovisad goodwill samt påverkan på koncernens kassaflödesanalyser avseende förvärvet av Envirotec under 2014.

| MSEK   | Verkligt värde |
|--|----------------|
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                        |                |
| Kundkontrakt och -relationer                             | 103 405        |
| Varumärke  | 12 647         |
| Övriga immateriella tillgångar                           | 78 241         |
| Byggnader och mark                                       | 291 242        |
| Pågående nyanläggningar                                  | 17 758         |
| Materiella anläggningstillgångar                         | 82 174         |
| Finansiella anläggningstillgångar                        | 4 806          |
| Omsättningstillgångar                                    | 84 172         |
| Långfristiga skulder                                     | -4 996         |
| Uppskjuten skatteskuld                                   | -101 941       |
| Kortfristiga skulder                                     | -75 803        |
| <b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>                  | <b>491 705</b> |
| Goodwill   | 95 297         |
| <b>Köpeskilling</b>                                      | <b>587 002</b> |
| <b>Avgår:</b>  |                |
| Förvärvade likvida medel                                 | 56 411         |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv</b> | <b>530 591</b> |

Övervärden på materiella anläggningstillgångar skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 2-11 år. Kundkontrakt skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 5 år medan koncernen har bedömt att varumärken skrivs av under 3 år. Identifierad goodwill, vilket är skattemässigt ej avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier till följd av de sammanslagna verksamheterna.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK   | 14-10-01<br>14-12-31 | 13-10-01<br>13-12-31 | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                          |                      |                      |                      |                      |
| Nettoomsättning                                    | 208                  | 3 156                | 9 825                | 12 640               |
| Övriga rörelseintäkter                             | 555                  | 6                    | 1 353                | 213                  |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                    | <b>763</b>           | <b>3 162</b>         | <b>11 178</b>        | <b>12 853</b>        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                         |                      |                      |                      |                      |
| Rörelseresultat före avskrivningar<br>(EBITDA)     | -4 598               | -881                 | -5 037               | -4 405               |
| Avskrivningar                                      | -57                  | -35                  | -197                 | -105                 |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                      | <b>-4 655</b>        | <b>-916</b>          | <b>-5 234</b>        | <b>-4 510</b>        |
| Resultat från finansiella poster                   | 36 254               | 78 480               | 78 039               | 62 650               |
| <b>Resultat efter finansiella poster<br/>(EBT)</b> | <b>31 599</b>        | <b>77 564</b>        | <b>72 805</b>        | <b>58 140</b>        |
| Bokslutsdisposition                                | 15 925               | -6 742               | 15 925               | -6 742               |
| <b>Resultat före skatt</b>                         | <b>47 524</b>        | <b>70 822</b>        | <b>88 730</b>        | <b>51 398</b>        |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt                     | -11 200              | -11 124              | -20 266              | -6 850               |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>36 324</b>        | <b>59 698</b>        | <b>68 464</b>        | <b>44 548</b>        |

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK  | 14-10-01<br>14-12-31 | 13-10-01<br>13-12-31 | 14-01-01<br>14-12-31 | 13-01-01<br>13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>36 324</b>        | <b>59 698</b>        | <b>68 464</b>        | <b>44 548</b>        |
| <b>Poster som kan komma att omklas-<br/>sificeras till årets resultat</b> |                      |                      |                      |                      |
| Kassaflödessäkring  | -649                 | -1 824               | -3 322               | -1 824               |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring  | 142                  | 238                  | 894                  | 238                  |
| Omräkning av nettoinvestering   | 1 399                | 192                  | 3 179                | -17                  |
| <b>Periodens övriga totalresultat</b>                                     | <b>892</b>           | <b>-1 394</b>        | <b>751</b>           | <b>-1 603</b>        |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>37 216</b>        | <b>58 304</b>        | <b>69 215</b>        | <b>42 945</b>        |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK 14-12-31 13-12-31

## TILLGÅNGAR

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |                  |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar             | 580              | 130              |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        | <b>273</b>       | <b>587</b>       |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |                  |                  |
| Andelar i koncernföretag                       | 606 220          | 606 220          |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 883 054          | 98 636           |
| Andra långfristiga fordran                     | 173              | -                |
| Uppskjuten skattefordran                       | 1 132            | 238              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>1 490 579</b> | <b>705 094</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>1 491 432</b> | <b>705 811</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                  |                  |
| Kundfordringar                                 | -                | 25               |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 72 035           | 19 720           |
| Övriga kortfristiga fordringar                 | 525              | 695              |
| Kassa och bank                                 | 240 954          | 371 154          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>313 514</b>   | <b>391 594</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>1 804 946</b> | <b>1 097 405</b> |

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Eget kapital</b>                   |                  |                  |
| Bundet eget kapital                   | 5 913            | 5 519            |
| Fritt eget kapital                    | 506 640          | 450 221          |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>512 553</b>   | <b>455 740</b>   |
| <b>Obeskattade reserver</b>           | <b>35 817</b>    | <b>6 742</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |                  |                  |
| Övriga långfristiga skulder           | 5 146            | 1 080            |
| Företagsobligationer                  | 683 027          | 390 471          |
| Skulder till kreditinstitut           | 177 928          | 57 409           |
| Avsättningar                          | 83 169           | 72 890           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>949 270</b>   | <b>521 850</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |                  |                  |
| Skulder till kreditinstitut           | 190 267          | 57 143           |
| Leverantörsskulder                    | 557              | 3 998            |
| Skulder till koncernföretag           | 74 885           | 24 114           |
| Skatteskulder                         | 24 166           | -                |
| Övriga kortfristiga skulder           | 7 637            | 17 945           |
| Avsättningar                          | 9 794            | 9 873            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>307 306</b>   | <b>113 073</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>1 804 946</b> | <b>1 097 405</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>             |                  |                  |
| Ställda säkerheter                    | 606 220          | 606 220          |
| Ansvarsförbindelser                   | 108 357          | 107 346          |

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK                           | Bundet eget kapital |            | Fritt eget kapital         |                         |                  | Summa          |
|--------------------------------|---------------------|------------|----------------------------|-------------------------|------------------|----------------|
|                                | Aktiekapital        | Reservfond | Övrigt tillskjutet kapital | Fond för verkligt värde | Balanserad vinst |                |
| <b>Eget kapital 2013-01-01</b> | <b>4 633</b>        | <b>850</b> | <b>269 436</b>             | <b>1 245</b>            | <b>-4 920</b>    | <b>271 245</b> |
| Periodens totalresultat        | -                   | -          | -                          | -1 603                  | 44 548           | 42 945         |
| Inlösen teckningsprogram       | 36                  | -          | 2 443                      | -                       | -                | 2 479          |
| Utdelning                      | -                   | -          | -                          | -                       | -4 633           | -4 633         |
| Nyemission                     | -                   | -          | 143 705                    | -                       | -                | 143 705        |
| <b>Eget kapital 2013-12-31</b> | <b>4 669</b>        | <b>850</b> | <b>415 584</b>             | <b>-358</b>             | <b>34 995</b>    | <b>455 740</b> |
| Periodens totalresultat        | -                   | -          | -                          | 751                     | 68 464           | 69 215         |
| Inlösen teckningsprogram       | 35                  | -          | 1 953                      | -                       | -                | 1 988          |
| Utdelning                      | -                   | -          | -                          | -                       | -15 086          | -15 086        |
| Nyemission                     | 359                 | -          | 337                        | -                       | -                | 696            |
| <b>Eget kapital 2014-12-31</b> | <b>5 063</b>        | <b>850</b> | <b>417 874</b>             | <b>393</b>              | <b>52 051</b>    | <b>512 553</b> |

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 19 februari 2015

**Göran Nordlund**  
Ordförande

**Lothar Geilen**  
Styrelseledamot

**Eva-Lotta Kraft**  
Styrelseledamot

**Jan Åke Jonsson**  
Styrelseledamot

**Magnus Greko**  
Verkställande direktör och koncernchef

**Anders Lönnqvist**  
Styrelseledamot



# Opus Group AB (publ)

Bäckstensgatan 11D  
SE-431 49 Mölndal  
Sweden  
Tel. +46 31 748 34 00  
Fax. +46 31 28 86 55