

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari – juni 2014)

Nya kontraktsvinster och god volymtillväxt med ökad marginal

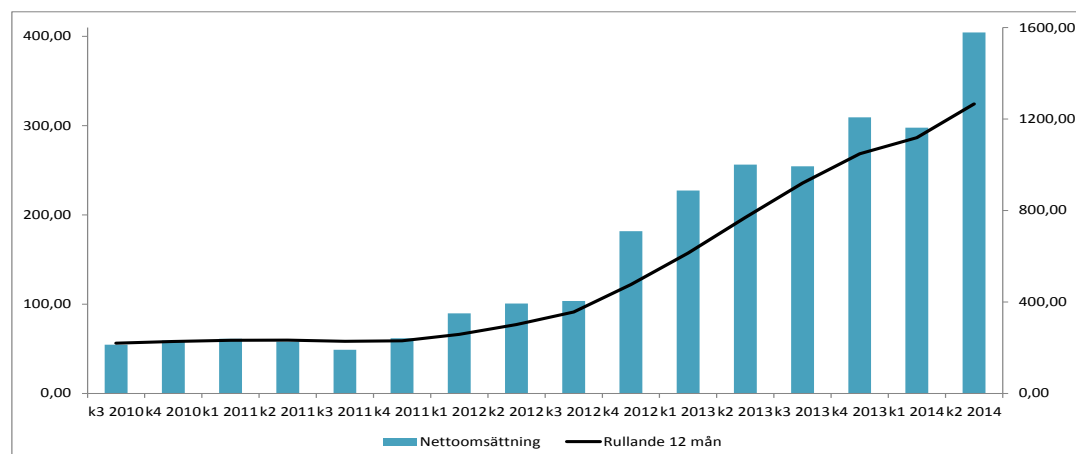
Rapportperiod (januari – juni 2014)

- Omsättningen uppgick till 701,7 MSEK (483,7), en omsättningstillväxt om 45,1 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 134,2 MSEK (70,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 19,1 procent (14,4)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,9 MSEK (38,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 65,8 MSEK (27,6)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,25 kronor (0,11)

Rapportperiod (april – juni 2014)

- Omsättningen uppgick till 404,3 MSEK (256,3) en omsättningstillväxt om 57,7 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 88,8 MSEK (46,2) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 21,9 procent (17,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 78,1 MSEK (27,9).
- Resultat efter skatt uppgick till 49,1 MSEK (21,4)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,19 kronor (0,09)

NETTOMSÄTTNING, MSEK





Nya kontraktsvinster och god volymtillväxt med ökad marginal

Andra kvartalet präglas av god volym- och marginaltillväxt. Den organiska tillväxten är ca 4% jämfört med föregående år och utgörs i första hand av de nya bilprovningkontrakten i New York State och State of Virginia. I tillägg bidrar förvärvet av Envirotec, som slutfördes per den 28 februari, med förvärvsdriven tillväxt. Totalt ökar omsättningen med ca 58% samtidigt som lönsamheten förstärkts till 22% EBITDA-marginal.

I det internationella bilprovningsegmentet är vi glada över att nyligen förvärvade Envirotec för närvarande förhandlar ett bilprovningkontrakt med delstaten Indiana. Därtill har även delstaten Illinois givit en avsiktsförklaring att teckna ett bilprovningkontrakt med Opus Inspection. Protest har inlämnats från tredje part mot avsiktsförklaringen. Under andra kvartalet har fokus legat på kontrakten i New York, North Carolina och Virginia samtidigt som integrationen av Envirotec fortsätter enligt plan. Organisationen har förstärkts med Jim Sands, med lång erfarenhet från bilprovningbranschen, som tillträtt som VD (President) för Envirotec och Opus Inspection. I augusti, efter rapportperiodens utgång gav delstaten Virginia en avsiktsförklaring om att tilldela ett Remote Sensing kontrakt till Opus Inspection. Denna avsiktsförklaring är mycket viktig och visar på Opus Inspections styrka inom "Remote Emision Testing" och på att marknaden för denna mätmetod kan öka. Därtill har Opus Chile tecknat sitt första bilprovningkontrakt i Chile. Det här kontraktet är en milstolpe för Opus Inspection, eftersom det utgör grunden för att expandera vår verksamhet i Chile, och på andra håll i Sydamerika.

Inom segmentet Bilprovning Sverige är det andra kvartalet säsongsmässigt det starkaste. Segmentet levererar en omsättningstillväxt om ca 4% med bibehållen marginal. Bilprovning Sveriges omsättningstillväxt under 2014 är huvudsakligen relaterad till produktmix och genomförda prisjusteringar. Marknaden har påverkats negativt av att besiktning av dragkrokar inte längre behövs sedan slutet av 2013. Därtill har nya besiktningstationer öppnats av konkurrenter vilket påverkar våra marknadsandelar negativt. På ett år har Bilprovning Sverige nästan bibehållit sin marknadsandel, trots många nyöppnade stationer vilket är resultatet av ett hårt arbete från våra medarbetare och ett positivt gensvar från våra kunder. Under andra halvåret kommer ytterligare några besiktningstationer att öppnas, bl.a. i Karlstad. Arbetet med att byta till ett nytt egenutvecklat IT-system pågår.

Försäljningen i Utrustningsdivisionen fortsätter att återhämta sig och omsättningen ökade med ca 10% jämfört med motsvarande kvartal 2013. EBITDA-marginalen har förbättrats från första kvartalet, vilket inkluderade extraordinära kostnader, och uppgår i andra kvartalet till ca 7%.

Detta år kommer att bli ett tillväxtår tack vare förvärvet av Envirotec och nya kontrakt i New York State och State of Virginia i kombination med förvärvet av Envirotec. I april reviderade styreslen det finansiella målet för EBITDA-marginal till lägst 15% från att tidigare ha varit lägst 10%. Fokus under året kommer vara att konsolidera verksamheterna och förstärka organisationen för att förbereda bolaget inför fortsatt tillväxt.

Möln dal i augusti 2014
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser 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 bilprovningsskontrakt

Delstaten Indiana har valt ut 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 bilprovningssbranschen 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 bilprovningssprogrammen och remote sensing verksamheten.

Delstaten Illinois avser tilldela bilprovningsskontrakt till Opus Inspection

Opus Inspection Inc. fick en avsiktsförklaring från Illinois Environment Protection Agency (IEPA) om att bli tilldelad ett bilprovningsskontrakt för miljökontroll i delstaten Illinois. Förhandlingarna förväntades pågå under 45 dagar eller mer innan officiell kontraktsskrivning. Kontraktets löptid förväntades uppgå till 9 år.

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.

Väsentliga händelser efter andra kvartalet

Delstaten Virginia tilldelade Remote Sensing-kontrakt till Envirotest

Envirotest, dotterbolag till Opus Inspection Inc., tilldelades ett kontrakt för att tillhandahålla Remote Sensing (RS) tjänster, vilket inkluderar "Clean Screen" (CS) och "High Emitter" (HE) identifiering som en integrerad del av delstaten Virginias bilprovningssprogram 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 bilprovningssstationer 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 bilprovningssstationer 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.

Finansiell information, Koncernen

Intäkter och resultat

Januari - juni 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 701,7 MSEK (483,7). Omsättningen har ökat med 45,1 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 134,2 MSEK (70,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,1 procent (14,4). Avskrivningar uppgick totalt till -39,0 MSEK (-17,1) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -23,0 MSEK (-7,9) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -16,0 MSEK (-9,2). Ökningen beror främst på förvärvet av Envirotest Corp. (se not 2). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om 13,0 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 65,8 MSEK (27,8).

Intäkter och resultat

April - juni 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 404,3 MSEK (256,3). Omsättningen har ökat med 57,7 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 88,8 MSEK (46,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 21,9 procent (17,7). Avskrivningar uppgick till -25,9 MSEK (-7,4) och avser avskrivningar på materiella tillgångar om -14,9 MSEK (-4,0) samt avskrivningar på immateriella tillgångar om -11,0 MSEK (-3,4). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om 13,0 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 49,1 MSEK (21,4 MSEK).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 123,8 MSEK (86,4) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 11,2 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 524,1 MSEK (291,5), vilket motsvarade 2,08 SEK (1,26) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 26,3 procent (31,2).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - juni 2014 uppgick till 58,9 MSEK (38,5) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -48,6 MSEK. 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

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - juni 2014 ett kassaflöde på -631,6 MSEK jämfört med -71,0 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

uppgick till -68,9 MSEK. Ökningen beror bl.a. på bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning i Kalifornien. Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -21,8 MSEK (-5,7) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 790,4 MSEK (350,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - juni 2014 uppgick till 230,0 MSEK (-69,5). Förändringen beror på en ny långfristig kreditfacilitet om 45,4 MUSD (ca 295,7 MSEK) som används för att finansiera förvärvet av Envirotec Corp. och på amortering av befintliga banklån. Koncernen amorterade ca 66,9 MSEK under första halvåret 2014. Under resterande delen av 2014 beräknas koncernen amortera ca 93 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 677,8 MSEK (289,3).

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 2013 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,06 (SEK0,02) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2014.

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 | 2013 |
| TSEK | kv 2 | kv 2 | Helår |
| Omsättningstillväxt: | | | |
| Årlig omsättningstillväxt om minst 10% | 57,7% | 155,6% | 123,4 |
| EBITDA-marginal*: | | | |
| EBITDA-marginal om lägst 15% (10%) | 21,9% | 18,0% | 14,3% |
| Nettoskuldsättning: | | | |
| Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr | 2,2x | 2,2x | 0,5x |

* EBITDA-marginalen har justerats för förvävsrelaterade justeringar och kostnader.

** EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvävsrelaterade 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) | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | April - juni | | Jan - juni | | Jan - dec |
| TSEK | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Segmentets nettoomsättning | 213 753 | 72 424 | 336 450 | 140 884 | 387 193 |
| EBITDA | 54 232 | 16 888 | 80 736 | 29 533 | 58 184 |
| Försäkringsersättning | - | -4 806 | - | -4 806 | -4 818 |
| EBITDA före försäkringsersättning | 54 232 | 12 082 | 80 736 | 24 727 | 53 366 |
| EBITDA-marginal | 25,4% | 16,7% | 24,0% | 17,6% | 13,8% |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 213,8 MSEK (72,4). EBITDA uppgick till 54,2 MSEK (12,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,4 procent (16,7). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 208 (258) personer.

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

| | April - juni | | Jan - Juni | | Jan - dec |
|--------------------------|--------------|--------|------------|--------|-----------|
| Lokal valuta (TUSD) | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Extern nettoomsättning * | 32 552 | 11 047 | 51 532 | 21 688 | 59 440 |
| EBITDA | 8 119 | 2 586 | 12 061 | 4 552 | 8 932 |

* Extern nettoomsättning för jämförbara enheter och i lokal valuta. Se även sidan 8 "Omräkning av utlandsverksamheter".

| Bilprovning Sverige | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | April - juni | | Jan - juni | | Jan - dec |
| TSEK | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Segmentets nettoomsättning | 162 217 | 155 921 | 305 383 | 282 130 | 551 254 |
| EBITDA | 33 494 | 32 371 | 52 019 | 41 102 | 82 501 |
| Förvärvs- & uppstartskostnader | - | - | - | 2 578 | 2 578 |
| EBITDA före förvärvs- och uppstartskostnader | 33 494 | 32 371 | 52 019 | 43 680 | 85 079 |
| EBITDA-marginal | 20,6% | 20,8% | 17,0% | 15,5% | 15,4% |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 162,2 MSEK (155,9). EBITDA uppgick till 33,5 MSEK (32,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,6 procent (20,8). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 558 personer (552).

Utrustning

| Utrustning | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | April - juni | | Jan - juni | | Jan - dec |
| TSEK | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Segmentets nettoomsättning | 33 903 | 30 904 | 69 624 | 66 115 | 124 118 |
| EBITDA | 2 271 | -283 | 3 340 | 3 347 | 484 |
| Kundförlust | - | 1 724 | - | 1 724 | - |
| EBITDA justerat för kundförlust | 2 271 | 1 441 | 3 340 | 5 071 | 484 |
| EBITDA-marginal | 6,7% | 4,7% | 4,8% | 7,7% | 0,5% |

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 33,9 MSEK (30,9). EBITDA uppgick till 2,3 MSEK (1,4). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 72 personer (66).

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 1 843 personer (881). Ökningen av antalet anställda hänför sig framför allt till förvärvet av Envirotest.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 3,5 MSEK (3,2) och resultatet före skatt uppgick till 13,9 MSEK (-8,4).

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskillning för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillningen finns beskriven i 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 - juni 2014 | Jan - juni 2013 | Jan - dec 2013 | 30 juni 2014 | 30 juni 2013 | 31 dec 2013 |
| USA, Peru, Chile och Cypern | USD | 6,53 | 6,50 | 6,51 | 6,74 | 6,71 | 6,51 |
| Hong Kong | HKD | 0,84 | 0,84 | 0,84 | 0,87 | 0,87 | 0,84 |
| Kina | CNY | 1,06 | 1,05 | 1,06 | 1,09 | 1,09 | 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 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. 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 2014 kommer Opus Group att ha en stark tillväxt som är både organisk och förvärvsdriven. I år är fokus inriktat på konsolidering av verksamheten med införandet av ett nytt egenutvecklat IT-system för Opus Bilprovning och integration av förvärvet av Envirotest. Bolaget ser fortsatt organiska tillväxtpotentialer genom fler bilprovningkontrakt och nya marknader. Opus Group har genom Bilprovningensdivisionen 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 bilprovningmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där man planerar att införa bilprovning. Inom Utrustningsdivisionen är fokus under 2014 att bibehålla omsättningen med bättre lönsamhet.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

21 november 2014, Delårsrapport (januari - september 2014)

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

Möndal den 21 augusti 2014

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: info@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 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 74 bilprovningstationer i Sverige. Opus Inspection bedriver bilprovningprogram i USA samt på Bermuda och i Peru och är verksamt 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 bilprovningföretag och fordonsverkstäder. Opus Groups omsättning 2013 uppgick till ca 1 047 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-04-01 14-06-30 | 13-04-01 13-06-30 | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 404 322 | 256 299 | 701 676 | 483 688 | 1 047 493 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 636 | 4 914 | 2 042 | 6 004 | 7 193 |
| Summa rörelsens intäkter | 405 958 | 261 213 | 703 718 | 489 692 | 1 054 686 |
| Rörelsens kostnader | -317 156 | -214 967 | -569 565 | -419 275 | -912 832 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 88 802 | 46 246 | 134 153 | 70 417 | 141 854 |
| Avskrivningar | -25 884 | -7 377 | -39 012 | -17 079 | -29 937 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 62 918 | 38 869 | 95 141 | 53 338 | 111 917 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | 29 705 | 2 193 | 38 626 | 3 473 | 3 209 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -27 346 | -7 129 | -44 883 | -13 854 | -25 410 |
| Finansnetto | 2 359 | -4 936 | -6 257 | -10 381 | -22 201 |
| Resultat efter finansiella poster | 65 277 | 33 933 | 88 884 | 42 957 | 89 716 |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | -16 133 | -12 575 | -23 047 | -15 360 | -28 419 |
| Periodens resultat | 49 144 | 21 358 | 65 837 | 27 597 | 61 297 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 49 144 | 21 358 | 65 837 | 27 597 | 61 297 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental | 251 430 | 231 674 | 251 430 | 236 853 | 252 302 |
| Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental | 260 985 | 237 381 | 260 985 | 246 409 | 261 857 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning | 251 430 | 231 674 | 251 430 | 231 674 | 251 430 |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädning | 260 985 | 237 381 | 260 985 | 241 230 | 260 985 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 0,20 | 0,09 | 0,26 | 0,12 | 0,24 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | 0,19 | 0,09 | 0,25 | 0,11 | 0,23 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-04-01 14-06-30 | 13-04-01 13-06-30 | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Periodens resultat | 49 144 | 21 358 | 65 837 | 27 597 | 61 297 |
| Poster som kan komma att omklassas till årets resultat | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | 8 417 | 5 913 | 8 342 | 6 319 | 306 |
| Kassaflödessäkring | -1 340 | - | -1 961 | - | -1 824 |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring | 295 | - | 595 | - | 238 |
| Periodens övriga totalresultat | 7 372 | 5 913 | 6 976 | 6 319 | -1 280 |
| Periodens totalresultat | 56 516 | 27 271 | 72 813 | 33 916 | 60 017 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 56 516 | 27 271 | 72 813 | 33 916 | 60 017 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK 14-06-30 13-06-30 13-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Balanserade utgifter för produktutveckling | 24 902 | 7 254 | 9 473 |
| Övriga immateriella tillgångar | 239 236 | 52 618 | 47 912 |
| Goodwill | 722 760 | 460 191 | 469 668 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 986 898 | 520 063 | 527 053 |

Materiella anläggningstillgångar

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Byggnader och mark | 347 673 | 29 692 | 28 567 |
| Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar | 238 122 | 104 171 | 101 737 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 585 795 | 133 863 | 130 304 |

Finansiella anläggningstillgångar

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Andra finansiella anläggningstillgångar | 7 627 | 3 727 | 6 129 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 7 627 | 3 727 | 6 129 |

| | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Uppskjuten skattefordran | 30 552 | 34 036 | 21 283 |
|--------------------------|--------|--------|--------|

| | | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Summa anläggningstillgångar | 1 610 872 | 691 689 | 684 769 |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|

Omsättningstillgångar

| | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Varulager | 89 383 | 75 768 | 85 866 |
| Kundfordringar | 93 401 | 49 547 | 58 321 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 84 002 | 54 608 | 76 183 |
| Likvida medel | 112 599 | 61 368 | 452 923 |
| Summa omsättningstillgångar | 379 385 | 241 291 | 673 293 |

| | | | |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 990 257 | 932 980 | 1 358 062 |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | 524 069 | 291 458 | 465 630 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|

Långfristiga skulder

| | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Uppskjutna skatteskulder | 304 700 | 25 822 | 40 352 |
| Övriga långfristiga skulder | 4 176 | 160 749 | 1 316 |
| Företagsobligationer | 391 591 | - | 390 471 |
| Skulder till kreditinstitut | 226 389 | 102 528 | 63 266 |
| Avsättningar | 76 102 | 62 358 | 74 463 |
| Summa långfristiga skulder | 1 002 958 | 351 187 | 569 868 |

Kortfristiga skulder

| | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Skulder till kreditinstitut | 172 468 | 87 388 | 80 791 |
| Leverantörsskulder | 42 149 | 33 555 | 59 668 |
| Övriga kortfristiga skulder | 240 568 | 159 756 | 172 232 |
| Avsättningar | 8 045 | 9 366 | 9 873 |
| Summa kortfristiga skulder | 463 230 | 290 065 | 322 564 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 990 257 | 932 980 | 1 358 062 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|

| | | | |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Ställda säkerheter | 699 910 | 711 755 | 699 199 |
|--------------------|---------|---------|---------|

| | | | |
|-----------------------|--------|---------|---------|
| Eventualförpliktelser | 96 921 | 140 479 | 107 346 |
|-----------------------|--------|---------|---------|

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| TSEK | Antal utestående aktier | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Summa |
|--------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| Eget kapital 2013-01-01 | 231 674 455 | 4 633 | 269 435 | 16 970 | -28 903 | 262 135 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 6 319 | 27 597 | 33 916 |
| Teckningsoptioner | - | - | - | - | 40 | 40 |
| Utdelning | - | - | - | - | -4 633 | -4 633 |
| Eget kapital 2013-06-30 | 231 674 455 | 4 633 | 269 435 | 23 289 | -5 899 | 291 458 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | -7 599 | 33 660 | 26 061 |
| Nyemission | - | - | 143 705 | - | - | 143 705 |
| Teckningsoptioner | - | - | 1 927 | - | - | 1 927 |
| Inlösen teckningsprogram | 1 796 053 | 36 | 2 443 | - | - | 2 479 |
| Eget kapital 2013-12-31 | 233 470 508 | 4 669 | 417 510 | 15 690 | 27 761 | 465 630 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 6 976 | 65 837 | 72 813 |
| Nyemission | 17 959 269 | 359 | 337 | - | - | 696 |
| Inlösen teckningsprogram | - | - | - | - | 16 | 16 |
| Utdelning | - | - | - | - | -15 086 | -15 086 |
| Eget kapital 2014-06-30 | 251 429 777 | 5 028 | 417 847 | 22 666 | 78 512 | 524 069 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 95 141 | 53 338 | 111 917 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 27 918 | 17 079 | 30 407 |
| Finansiella poster | -6 257 | -10 381 | -20 631 |
| Betald inkomstskatt | -9 303 | -13 102 | -19 697 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital | 107 499 | 46 934 | 101 996 |
| Förändring av rörelsekapital | -48 605 | -8 400 | 12 483 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 58 894 | 38 534 | 114 479 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvat kassa | -530 620 | - | - |
| Erlagd tilläggsköpeskilling | -9 950 | - | -2 106 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | -21 838 | -385 | -4 104 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -72 858 | -4 721 | -11 649 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -193 | - | -130 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | - | - | 25 |
| Övriga | 3 579 | - | -3 031 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -631 880 | -5 106 | -20 995 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Likvid teckningsoptioner | 16 | 40 | 1 927 |
| Utdelning | -15 086 | -4 633 | -4 633 |
| Inlösen teckningsoptioner | - | - | 2 479 |
| Nyemission | 696 | - | 143 705 |
| Upptagna lån | 297 486 | - | 390 250 |
| Nettoförändring av checkräkningskredit | 13 775 | -20 937 | -20 937 |
| Amortering av skuld till kreditinstitut | -66 888 | -43 958 | -250 203 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 229 999 | -69 488 | 262 588 |
| Förändring likvida medel | | | |
| Likvida medel vid periodens ingång | 452 923 | 96 964 | 96 964 |
| Omräkningsdifferens | 2 663 | 464 | -113 |
| Periodens kassaflöde | -342 987 | -36 060 | 356 072 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 112 599 | 61 368 | 452 923 |



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.

| April - juni 2014 TSEK | Bilprovning | | | Koncern-gemensamt & eliminering | Koncernen |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| | Utrustning | Sverige | Internationellt | | |
| Extern nettoomsättning | 28 352 | 162 217 | 213 753 | - | 404 322 |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 5 551 | - | - | -5 551 | - |
| Nettoomsättning | 33 903 | 162 217 | 213 753 | -5 551 | 404 322 |
| Övriga externa rörelseintäkter | 261 | 124 | 1 003 | 248 | 1 636 |
| Totala intäkter | 34 164 | 162 341 | 214 756 | -5 303 | 405 958 |
| EBITDA | 2 271 | 33 494 | 54 232 | -1 195 | 88 802 |
| EBITDA marginal | 6,7% | 20,6% | 25,4% | | 22,0% |
| Avskrivningar | | | | | -25 884 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | 2 359 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | 65 277 |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt | | | | | -16 133 |
| Periodens resultat | | | | | 49 144 |

| April - juni 2013 TSEK | Bilprovning | | | Koncern-gemensamt & eliminering | Koncernen |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| | Utrustning | Sverige | Internationellt | | |
| Extern nettoomsättning | 28 030 | 155 921 | 72 348 | - | 256 299 |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 2 874 | - | 76 | -2 950 | - |
| Nettoomsättning | 30 904 | 155 921 | 72 424 | -2 950 | 256 299 |
| Övriga externa rörelseintäkter | 321 | 146 | 4 271 | 176 | 4 914 |
| Totala intäkter | 31 225 | 156 067 | 76 695 | -2 774 | 261 213 |
| EBITDA | -283 | 32 371 | 16 888 | -2 730 | 46 246 |
| EBITDA marginal | neg. | 20,8% | 23,3% | | 18,0% |
| Avskrivningar | | | | | -7 377 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | -4 936 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | 33 933 |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt | | | | | -12 575 |
| Periodens resultat | | | | | 21 358 |

| Januari - juni 2014 TSEK | Bilprovning | | | Koncern-gemensamt & eliminering | Koncernen |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| | Utrustning | Sverige | Internationellt | | |
| Extern nettoomsättning | 59 843 | 305 383 | 336 450 | - | 701 676 |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 9 780 | - | - | -9 780 | - |
| Nettoomsättning | 69 623 | 305 383 | 336 450 | -9 780 | 701 676 |
| Övriga externa rörelseintäkter | 354 | 290 | 1 073 | 325 | 2 042 |
| Totala intäkter | 69 977 | 305 673 | 337 523 | -9 455 | 703 718 |
| EBITDA | 3 340 | 52 019 | 80 736 | -1 942 | 134 153 |
| EBITDA marginal | 4,8% | 17,0% | 24,0% | | 19,1% |
| Avskrivningar | | | | | -39 012 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | -6 257 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | 88 884 |
| Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt | | | | | -23 047 |
| Periodens resultat | | | | | 65 837 |

| Januari-juni 2013 TSEK | Bilprovning | | | Koncern- gemensamt & eliminering | Koncernen |
|--|---------------|----------------|-----------------|--|----------------|
| | Utrustning | Sverige | Internationellt | | |
| Extern nettoomsättning | 60 750 | 282 130 | 140 808 | - | 483 688 |
| Intern nettoomsättning (till andra segment) | 5 365 | - | 76 | -5 441 | - |
| Nettoomsättning | 66 115 | 282 130 | 140 884 | -5 441 | 483 688 |
| Övriga externa rörelseintäkter | 687 | 323 | 4 803 | 191 | 6 004 |
| Totala intäkter | 66 802 | 282 453 | 145 687 | -5 280 | 489 692 |
| EBITDA | 3 347 | 41 102 | 29 533 | -3 565 | 70 417 |
| EBITDA marginal | 5,1% | 14,6% | 21,0% | | 14,6% |
| Avskrivningar | | | | | -17 079 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | -10 381 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | 42 957 |
| Akutell Skatt/Uppskjuten skatt | | | | | -15 360 |
| Periodens resultat | | | | | 27 597 |

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

NYCKELTAL

| | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Avkastning på sysselsatt kapital, procent | 10,2 | 8,8 | 11,5 |
| Avkastning på totalt kapital, procent | 6,7 | 6,1 | 8,5 |
| Avkastning på eget kapital, procent | 25,5 | 19,5 | 24,7 |
| EBITDA marginal, procent | 19,1 | 14,6 | 13,5 |
| Rörelsemarginal (EBIT), procent | 13,5 | 11,0 | 10,7 |
| Vinstmarginal, procent | 12,6 | 5,7 | 5,9 |
| Omsättningstillväxt, procent | 45,1 | 156,1 | 123,4 |
| Nettoskuld, TSEK | 677 849 | 289 297 | 81 605 |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr | 1,3 | 1,0 | 0,2 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 3,0 | 4,1 | 0,2 |
| Soliditet, procent | 26,3 | 31,2 | 34,3 |
| Kassalikviditet, procent | 60,6 | 56,2 | 174,5 |
| Antal anställda vid periodens slut | 1 843 | 881 | 868 |
| Data per aktie | | | |
| Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental | 251 430 | 231 674 | 251 430 |
| Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental | 260 985 | 241 230 | 260 985 |
| Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental | 251 430 | 236 853 | 252 302 |
| Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental | 260 985 | 246 409 | 261 857 |
| Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor | 2,08 | 1,26 | 1,85 |
| Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor | 2,01 | 1,21 | 1,78 |
| Vinst per aktie, före utspädning, kronor | 0,26 | 0,12 | 0,24 |
| Vinst per aktie, efter utspädning, kronor | 0,25 | 0,11 | 0,23 |
| Utdelning per aktie, före utspädning, kronor | 0,06 | 0,02 | 0,06 |
| Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor | 0,06 | 0,02 | 0,06 |
| Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor | 0,23 | -0,15 | 0,45 |
| Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor | 0,23 | -0,15 | 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 TSEK | 2014 | | 2013 | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | kv 1 | kv 2 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 |
| Nettoomsättning | 297 353 | 404 322 | 227 389 | 256 299 | 254 504 | 309 300 |
| Totala intäkter | 297 760 | 405 958 | 228 479 | 261 213 | 254 968 | 310 025 |
| Rörelsens kostnader | -252 409 | -317 158 | -204 310 | -214 967 | -211 268 | -282 286 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 45 351 | 88 802 | 24 169 | 46 246 | 43 700 | 27 739 |
| % marginal | 15,2% | 21,9% | 10,6% | 17,7% | 17,2% | 8,9% |
| Avskrivningar | -13 128 | -25 884 | -9 703 | -7 377 | -6 700 | -6 157 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 32 223 | 62 918 | 14 466 | 38 869 | 37 000 | 21 582 |
| Finansnetto | -8 616 | 2 359 | -5 443 | -4 936 | -5 164 | -6 658 |
| Resultat efter finansiella poster | 23 607 | 65 277 | 9 023 | 33 933 | 31 836 | 14 924 |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | -6 914 | -16 133 | -2 785 | -12 575 | -7 621 | -5 438 |
| Periodens resultat | 16 693 | 49 144 | 6 238 | 21 358 | 24 215 | 9 486 |

| Balansräkning TSEK | 2014 | | 2013 | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | kv 1 | kv 2 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 959 224 | 986 898 | 517 677 | 520 063 | 520 445 | 527 053 |
| Materiella anläggningstillgångar | 528 736 | 585 795 | 134 421 | 133 863 | 129 485 | 130 304 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7 960 | 7 627 | 3 750 | 3 727 | 3 569 | 6 129 |
| Uppskjutna skattefordringar | 14 693 | 30 552 | 36 341 | 34 037 | 36 336 | 21 283 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 510 613 | 1 610 872 | 692 189 | 691 689 | 689 835 | 684 769 |
| Varulager | 100 599 | 89 383 | 70 980 | 75 768 | 86 902 | 85 866 |
| Kortfristiga fordringar | 174 198 | 177 403 | 111 902 | 104 155 | 130 404 | 134 504 |
| Likvida medel | 149 900 | 112 599 | 59 269 | 61 368 | 105 293 | 452 923 |
| Summa omsättningstillgångar | 411 655 | 379 385 | 242 152 | 241 291 | 322 599 | 673 293 |
| Summa tillgångar | 1 922 268 | 1 990 257 | 934 340 | 932 980 | 1 012 434 | 1 358 062 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | |
| Eget kapital | 482 623 | 524 069 | 268 007 | 291 458 | 310 473 | 465 630 |
| Räntebärande skulder | 810 559 | 790 448 | 371 314 | 350 664 | 326 680 | 534 528 |
| Icke räntebärande skulder och avsättningar | 629 086 | 675 740 | 295 019 | 290 858 | 375 281 | 357 904 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 922 268 | 1 990 257 | 934 340 | 932 980 | 1 012 434 | 1 358 062 |

| Kassaflödesanalys TSEK | 2014 | | 2013 | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | kv 1 | kv 2 | kv 1 | kv 2 | kv 3 | kv 4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -19 253 | 78 146 | 10 631 | 27 903 | 68 710 | 7 235 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -561 693 | -70 186 | -5 048 | -58 | -4 795 | -11 094 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 275 922 | -45 923 | -42 872 | -26 616 | -19 300 | 351 376 |
| Periodens kassaflöde | -305 024 | -37 963 | -37 289 | 1 229 | 44 615 | 347 517 |
| Likvida medel vid periodens början | 452 923 | 149 900 | 96 964 | 59 269 | 61 368 | 105 293 |
| Omräkningsdifferens | 2 001 | 662 | -406 | 870 | -690 | 113 |
| Likvida medel vid periodens slut | 149 900 | 112 599 | 59 269 | 61 368 | 105 293 | 452 293 |



KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

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

Not 1. tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningssystem. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 77,9 MSEK (långfristig avsättning 69,8 MSEK och kortfristig avsättning 8,1 MSEK) för kontraktstiderna (fem år, två år respektive 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 Envirotest Systems Holdings Corp.

Opus Group AB förvärvade Envirotest Systems Holdings Corp. den 28 februari och fick tillgång till samtliga aktier i bolaget. Efter förvärvet har bolaget namnändrats till Envirotest Corp. Envirotest med huvudkontor i Windsor, Connecticut i USA, är marknadsledande i USA inom centraliserad bilprovning. Verksamheten inom drift av bilprovningssystem bedrivs i Nordamerika och Envirotest erbjuder även Remote Sensing Device (RSD) - tjänster globalt. Envirotest 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 89,96 MUSD (cirka 585 MSEK) på skuldfri basis. Den förvärvade verksamheten inkluderar fastigheter, erfaren personal, immateriella rättigheter, 60 bilprovningssystemstationer, besiktningssystem, 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 kontraktbas 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 Swed-bank, 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.

| MSEK | Verkligt värde |
|--|----------------|
| <i>Förvärvade nettotillgångar</i> | |
| Kundkontrakt | 103 405 |
| Varumärke | 12 647 |
| Övriga immateriella tillgångar | 86 200 |
| Byggnader och mark | 306 658 |
| Materiella anläggningstillgångar | 81 363 |
| Omsättningstillgångar | 85 831 |
| Långfristiga skulder | -4 469 |
| Uppskjuten skatteskuld | -246 728 |
| Kortfristiga skulder | -73 223 |
| Summa förvärvade nettotillgångar | 351 684 |
| Goodwill | 235 348 |
| Köpeskilling | 587 032 |
| <i>Avgår:</i> | |
| Förvärvade likvida medel | 56 412 |
| Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv | 530 620 |

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 avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier till följd av de sammanslagna verksamheterna.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-04-01 14-06-30 | 13-04-01 13-06-30 | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 454 | 3 157 | 6 057 | 6 309 | 12 640 |
| Övriga rörelseintäkter | 212 | 176 | 244 | 191 | 213 |
| Summa rörelsens intäkter | 3 666 | 3 333 | 6 301 | 6 500 | 12 853 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | -1 283 | -2 955 | -2 084 | -3 777 | -4 405 |
| Avskrivningar | -45 | -26 | -86 | -40 | -105 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -1 328 | -2 981 | -2 170 | -3 817 | -4 510 |
| Resultat från finansiella poster | 15 180 | -5 231 | 10 446 | -10 619 | 62 650 |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | 13 852 | -8 212 | 8 276 | -14 436 | 58 140 |
| Bokslutsdisposition | - | - | - | - | - 6 742 |
| Resultat före skatt | 13 852 | -8 212 | 8 276 | -14 436 | 51 398 |
| Aktuell skatt/Uppskjuten skatt | -3 048 | 1 850 | -1 821 | 3 176 | -6 850 |
| Periodens resultat | 10 804 | -6 362 | 6 455 | -11 260 | 44 548 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-04-01 14-06-30 | 13-04-01 13-06-30 | 14-01-01 14-06-30 | 13-01-01 13-06-30 | 13-01-01 13-12-31 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Periodens resultat | 10 804 | -6 362 | 6 455 | -11 260 | 44 548 |
| Poster som kan komma att omklas- sificeras till årets resultat | | | | | |
| Kassaflödessäkring | -1 340 | - | -1 961 | - | -1 824 |
| Skatteeffekt av kassaflödessäkring | 295 | - | 595 | - | 238 |
| Omräkning av nettoinvestering | 570 | 488 | 566 | 487 | -17 |
| Periodens övriga totalresultat | -475 | 488 | -800 | 487 | -1 603 |
| Periodens totalresultat | 10 329 | -5 874 | 5 655 | -10 773 | 42 945 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| TSEK | 14-06-30 | 13-06-30 | 13-12-31 |
|--|------------------|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 551 | - | 130 |
| Materiella anläggningstillgångar | 287 | 555 | 587 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 606 220 | 624 116 | 606 220 |
| Fordringar hos koncernföretag | 717 911 | 86 655 | 98 636 |
| Uppskjuten skattefordran | 833 | 5 574 | 238 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 1 324 964 | 716 345 | 705 094 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 325 802 | 716 900 | 705 811 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 18 | 1 900 | 25 |
| Fordringar hos koncernföretag | 80 745 | 22 171 | 19 720 |
| Skattefordran | - | 171 | - |
| Övriga kortfristiga fordringar | 525 | 483 | 695 |
| Kassa och bank | - | 13 802 | 371 154 |
| Summa omsättningstillgångar | 81 288 | 38 527 | 391 594 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 407 090 | 755 427 | 1 097 405 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 5 878 | 5 483 | 5 519 |
| Fritt eget kapital | 441 143 | 250 356 | 450 221 |
| Summa eget kapital | 447 021 | 255 839 | 455 740 |
| Obeskattade reserver | 6 742 | - | 6 742 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till koncernföretag | - | 33 606 | - |
| Övriga långfristiga skulder | 3 785 | 160 711 | 1 080 |
| Företagsobligationer | 391 591 | - | 390 471 |
| Skulder till kreditinstitut | 221 334 | 84 290 | 57 409 |
| Avsättningar | 69 805 | 60 914 | 72 890 |
| Summa långfristiga skulder | 686 515 | 339 521 | 521 850 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 159 207 | 58 833 | 57 143 |
| Leverantörsskulder | 752 | 1 906 | 3 998 |
| Skulder till koncernföretag | 84 935 | 78 431 | 24 114 |
| Övriga kortfristiga skulder | 13 873 | 11 531 | 17 945 |
| Avsättningar | 8 045 | 9 366 | 9 873 |
| Summa kortfristiga skulder | 266 812 | 160 067 | 113 073 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 407 090 | 755 427 | 1 097 405 |
| Poster inom linjen | | | |
| Ställda säkerheter | 606 220 | 634 901 | 606 220 |
| Ansvarsförbindelser | 96 921 | 140 502 | 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 | |
| Eget kapital 2013-01-01 | 4 633 | 850 | 269 436 | 1 245 | -4 920 | 271 245 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | 487 | -11 260 | -10 773 |
| Utdelning | - | - | - | - | -4 633 | -4 633 |
| Eget kapital 2013-06-30 | 4 633 | 850 | 269 436 | 1 732 | -20 813 | 255 839 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | -2 090 | 55 808 | 53 718 |
| Nyemission | - | - | 143 705 | - | - | 143 705 |
| Inlösen teckningsprogram | 36 | - | 2 443 | - | - | 2 479 |
| Eget kapital 2013-12-31 | 4 669 | 850 | 415 584 | -358 | 34 995 | 455 740 |
| Periodens totalresultat | - | - | - | -800 | 6 455 | 5 655 |
| Nyemission | 359 | - | 337 | - | - | 696 |
| Inlösen teckningsprogram | - | - | 16 | - | - | 16 |
| Utdelning | - | - | - | - | -15 086 | -15 086 |
| Eget kapital 2014-06-30 | 5 028 | 850 | 415 937 | -1 158 | 26 364 | 447 021 |

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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, 21 augusti, 2014

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