

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari – mars 2015)

Förvärv av Drew Tech genomfört och god försäljningstillväxt och lönsamhet under kvartalet

Rapportperiod (januari – mars 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 400,8 MSEK (297,4), en omsättningstillväxt om 34,8 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 50,9 MSEK (45,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,7 procent (15,2)
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) inkluderar engångskostnader om 1,7 MSEK för förvärvsrelaterade kostnader för Drew Tech. samt nedstängningskostnader relaterade till British Columbia-programmet om 3,3 MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30,6 MSEK (-19,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 41,6 MSEK (16,7)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 kronor (0,06)

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Framgångsrik uppstart av program i Colorado, Indiana och Kalifornien
- Opus Inspection tilldelas 20-årig bilprovningsskoncession i Pakistan
- Delstaten Missouri förlänger bilprovningsskontrakt med Opus Inspection
- Opus Group offentliggör företrädesemission om ca 150 MSEK
- Opus Inspection slutför förvärvet av Drew Tech.

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	januari - mars		januari - december	
	2015	2014	2014	2014
Nettoomsättning	400,8	297,4	1 457,6	1 457,6
Totala intäkter	401,6	297,8	1 466,5	1 466,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	50,9	45,4	246,3	246,3
% marginal	12,7%	15,2%	16,8%	16,8%
Kassaflöde från den löpande verksamhet	30,6	-19,3	158,5	158,5
Periodens resultat	41,6	16,7	142,1	142,1
Resultat per aktie	0,16	0,06	0,55	0,55



Förvärv av Drew Tech genomfört och god försäljningstillväxt och lönsamhet under kvartalet

Första kvartalet 2015 kännetecknas av god försäljningstillväxt med bra lönsamhet kopplad till förvärvet av Envirotech och uppstarten av nya bilprovsningsprogram i USA. Detta trots att bilprovsningsprogrammet i British Columbia avslutades som planerat och påverkade omsättningen och lönsamheten negativt. Försäljningen för kvartalet ökade med 35% jämfört med motsvarande kvartal föregående år och vinsten per aktie ökade till 0,16 SEK (0,06). Den underliggande organiska tillväxten* av verksamheten var cirka -2% för hela koncernen vilket till största delen är relaterat till en något mindre omsättning i den svenska besiktningens verksamheten orsakat av en lägre marknadsandel samt av förändringen av tidpunkten för det första besiktningstillfället i Colorado.

I det internationella bilprovsningssegmentet inleddes kvartalet med framgångsrika uppstarter av flera bilprovsningsprogram i USA. Bolaget har även förbättrat effektiviteten i Coloradoprogrammet för att kompensera för den något mindre besiktningensvolymen. I Indiana fortsätter det nya kontraktet att leverera starka resultat. I Kalifornien startade hyresprogrammet för den nya OBD DAD utrustningen med bra resultat för den nya affärsmodellen och för vår försäljningsorganisation. Totalt har Opus Inspection tecknat över 4 500 hyreskontrakt. I kvartalet tecknades också ett 20-årigt kontrakt för att bedriva bilprovning för kommersiella fordon i regionen Punjab i Pakistan. Att implementera detta kontrakt är en ny utmaning för bolaget men också en stor möjlighet. I Chile pågår etableringen av vår första verksamhet som beräknas öppna under året. Under 2015 beräknas dollarförstärkningen kunna bidra positivt till koncernens vinster i SEK.

Inom segmentet Bilprovning Sverige har fokus under det första kvartalet varit att slutföra integrationen av vårt nya egenutvecklade kundfokuserade IT-system vilket framgångsrikt slutfördes i mars 2015. Under systembytet har vi haft en lägre besiktningenskapacitet vilken ökade igen i april. Konkurrensen i marknaden har hårdnat med fler nya stationer som öppnats vilket också sätter press på oss att behålla vår marknadsandel och lönsamhet. Denna påverkan kompenseras delvis av en höjning av besiktningenspris som infördes under första kvartalet 2015. Höjningen av besiktningenspris kommer att få full effekt under Q2. De minskade marknadsandelarna beror delvis på en betydande ökning av antalet besiktningensstationer från våra konkurrenter. Bolaget räknar med att stabilisera sin marknadsandel på den svenska bilprovningensmarknaden under det andra kvartalet.

Försäljningen i utrustningsdivisionen ökade organiskt med ca 3% jämfört med förra året. Även EBITDA-marginalen har förbättrats från föregående år och uppgick till 6,5% (3,5) under kvartalet.

2015 har börjat bra med framgång i uppstarten av nya kontrakt i USA samt undertecknandet av det nya avtalet i Pakistan. Under året kommer hyresprogrammet i Kalifornien (Fas 1) fortsätta att generera betydande intäkter samtidigt som det nya Virginia Remote Sensing kontraktet kommer att starta. I Kalifornien är den andra fasen av vårt hyresprogram för avgaskontrollutrustning (Bar 97 Gen3) planerad att påbörjas. Därtill kommer det under kvartalet genomförda förvärvet av Drew Technologies att stärka Opus teknikportfölj. Drew tillför nya affärsmöjligheter inom kommunikationsteknik för fordon för både bilprovningensmarknaden och försäljning till fordonstillverkare och service eftermarknad för fordon. I samband med Drew förvärvet beslöt Opus styrelse att stärka balansräkningen genom en nyemission till aktieägarna om cirka 154 miljoner kronor för att möjliggöra ytterligare fortsatt tillväxt både organiskt och genom ytterligare förvärv.

Mölnadal i maj 2015
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

*Justerat för USD effekter och planerad nedstängning av BC programmet.

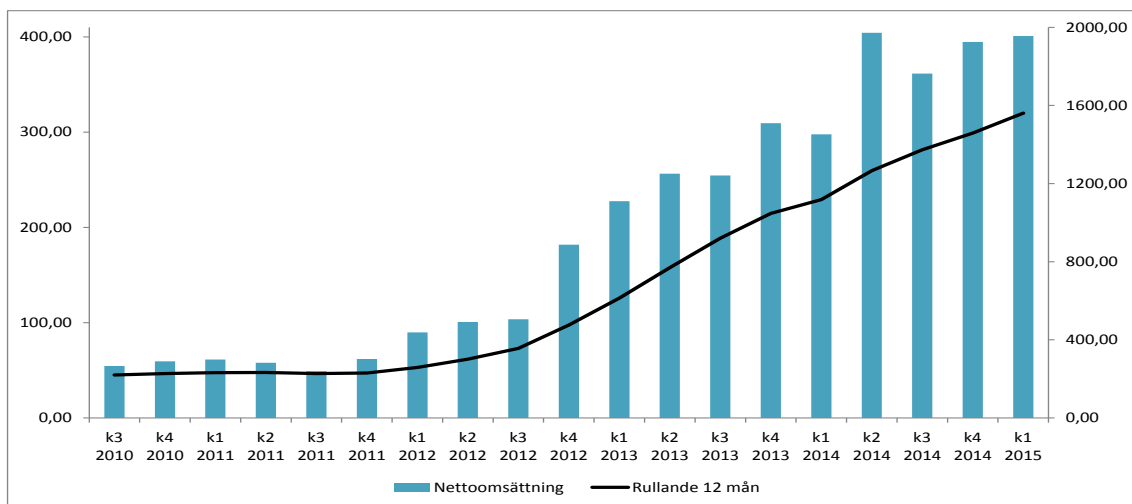
Finansiell information, Koncernen

Intäkter och resultat

Januari – mars 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 400,8 MSEK (297,4). Omsättningen har ökat med 34,8 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Envirotest Corp. samt det nya bilprovningkontraktet i Virginia och hyresprogrammet i Kalifornien.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 50,9 MSEK (45,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,7 procent (15,2). EBITDA påverkas av engångskostnader relaterade till nedstängningen av British Columbia-programmet om 3,3 MSEK (0) samt förvärvsrelaterade kostnader avseende Drew om 1,7 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till 40,5 (-8,6) MSEK, varav räntenetto -11,8 (-7,7) MSEK, valutakursdifferenser 54,2 (0,1) MSEK och övriga finansiella poster -1,9 (-1,0) MSEK. Avskrivningar uppgick totalt till -39,4 MSEK (-13,1) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -22,0 MSEK (-8,1) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -17,4 MSEK (-5,0). Ökningen beror främst på förvärvet av Envirotest Corp. Resultatet efter skatt uppgick till 41,6 MSEK (16,7).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 369,9 MSEK (174,9) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 64,0 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 894,3 MSEK (482,6), vilket motsvarade 3,53 SEK (1,92) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 33,1 procent (25,1).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - mars 2015 uppgick till 30,6 MSEK (-19,3) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 14,6 MSEK (-53,6). Det negativa kassaflödet 2014 berodde på en tillfällig förändring av rörelsekapitalet kopplat till bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning på den amerikanska marknaden samt större leverantörsbetalningar relaterade till New York State kontraktet.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - mars 2015 ett kassaflöde på -251,7 MSEK jämfört med -561,8 MSEK för motsvarande period föregående år. Investeringen utgörs huvudsakligen av förvärvet av Drew Technologies Inc.. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar på bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning i Kalifornien och uppgick till -17,8 MSEK (-17,8). Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -4,4 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 1 085,6 MSEK (810,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - mars 2015 uppgick till 133,3 MSEK (275,9). Förändringen beror på den pågående företrädesemissionen om ca 146 MSEK (efter emissionskostnader), ny checkräkningskredit om ca 100 MSEK varav 35,4 MSEK utnyttjats och amortering av befintliga banklån. Den nya checkräkningskrediten är ett resultat av koncernens omförhandlade kapitalstruktur med banken där även förvärvskredit om 58,3 MSEK relaterad till förvärvet av Opus Bilprovning löses i början på april. Koncernen amorterade ca 48,3 MSEK under första kvartalet 2015. Under resterande delen av 2015 beräknas koncernen amortera ca 33,7 MSEK per kvartal. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 779,6 MSEK (660,7).

Opus Groups upplåning begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. Dessa utgörs bland annat av de finansiella nyckeltalen nettoskulsättningsgrad, räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA.

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskulsättning. För räkenskapsåret 2014 har styrelsen föreslagit att en utdelning om SEK 0,09 (SEK0,06) 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 nettoskulsättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

Kvartalsvis utveckling av finansiella mål

TSEK	2015	2014	2014
	kv 1	kv 1	Helår
Omsättningstillväxt: Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	34,8%	30,8%	39,2%
EBITDA-marginal:* EBITDA-marginal om lägst 15% (10%)	13,1%	15,2%	16,8%
Nettoskulsättning: Den räntebärande nettoskulsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr	2,7x	2,2x	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 Envirotest Corp. och Drew Technologies Inc.

Kunder

Opus Groups kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin, bilverkstäder och bilprovningensföretag (statliga och privata). Bilprovning Sveriges kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utländskregistrerade fordon som skall besiktigas. Division Utrustnings kunder är i huvudsak bilprovningensföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder och så kallade fria fordonsverkstäder.

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 1 642 personer (1 812). Minskningen beror framförallt på den planerade nedstängningen av British Columbia-programmet.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (2,6) och resultatet före skatt uppgick till 50,3 MSEK (-5,6). Resultatet inkluderar netto valutakursvinster på 53,3 MSEK.

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 2014.

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 (Bilprovningensverksamhet utanför Sverige)

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	235 212	122 697	783 288
EBITDA	37 187	26 504	161 305
Nedstängningskostnader	3 293	-	6 646
Förvärvskostnader	1 718	-	-
Uppstartskostnader	4 006	-	-
Justerat EBITDA	46 204	26 504	167 951
EBITDA-marginal	19,6%	21,6%	21,4%

Intäkterna under Q1 2015 uppgick till 235,2 MSEK (122,7). Omsättningstillväxten uppgick till 91,7% och är huvudsakligen förvärvsdriven då Envirotest konsoliderades den 1 mars, 2014. Den organiska tillväxten var -1,7 % justerat för omräkningseffekter samt nedstängningen av bilprovningensprogrammet i British Columbia. Den negativa organiska tillväxten beror främst på förändringen av tidpunkten för det första besiktningstillfället i Colorado. Den negativa effekten på segmentets intäkter kompenseras till stor del av uppstarten av det nya hyresprogrammet för emissionskontrollutrustning i Kalifornien och intäkter

från bilprovningensprogrammet i Virginia.

EBITDA uppgick till 372 MSEK (26,5). Flera engångsposter påverkade EBITDA negativt. Dessa inkluderar nedstängningskostnader i British Columbia om 3,3 MSEK, förvärvskostnader om 1,7 MSEK hänförliga till förvärvet av Drew Technologies Inc samt uppstartskostnader i samband med hyresprogrammet i Kalifornien om 4,0 MSEK. EBITDA-marginalen justerat för dessa engångsposter uppgår till 19,6% (21,6).

Drew Technologies Inc. konsoliderades den 24 mars 2015 och har därför endast bidragit marginellt till bolagets intäkter och EBITDA under kvartalet. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 026 (1 192) personer.

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

	Jan - mars		Jan - dec
Lokal valuta (TUSD)	2015	2014	2014
Extern nettoomsättning *	28 215	18 991	114 220
EBITDA	4 461	4 100	23 521
Nedstängningskostnader	395	-	1 021
Förvärvskostnader	206	-	-
Uppstartskostnader	481	-	-
Justerat EBITDA	5 543	4 100	24 542
EBITDA-marginal	19,6%	21,6%	21,4%

* Extern nettoomsättning för jämförbara enheter och i lokal valuta. Se även sidan 7 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Bilprovning Sverige			
	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	138 693	143 165	559 528
EBITDA	13 194	18 525	85 871
EBITDA-marginal	9,5%	12,9%	15,3%

Intäkterna under Q1 2015 uppgick till 138,7 MSEK (143,1). Den organiska tillväxten var -3,1%. De minskade intäkterna orsakades främst av en lägre marknadsandel jämfört med Q1 2014. Denna effekt kompensades delvis av en höjning av besiktningsavgifter som infördes under första kvartalet 2015. Höjningen av besiktningsavgifter kommer att få full effekt under Q2. Den minskade marknadsandelen beror delvis på en betydande ökning av antalet besiktningsstationer hos konkurrenterna. Bolaget räknar med stabilisera sin marknadsandel på den svenska bilprovningensmarknaden under det andra kvartalet.

EBITDA uppgick till 13,2 MSEK (18,5), en EBITDA-marginal på 9,5% (12,9). Under Q1 har Opus Bilprovning öppnat två nya stationer i Karlstad och Öland, vilket ökar bolagets totala antal stationer till 74. Dessa har inledningsvis haft en negativ inverkan på EBITDA. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 544 personer (543).

Utrustning

Utrustning			
	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	36 716	35 721	135 412
EBITDA	2 403	1 070	7 733
EBITDA-marginal	6,5%	3,0%	5,7%

Nettoomsättning under Q1 2015 uppgick till 36,7 MSEK (35,7) vilket motsvarar en organisk tillväxt på 2,8%. EBITDA uppgick till 2,4 MSEK (1,1) med en EBITDA-marginal på 6,5% (3,0). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 70 personer (72).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i årsredovisningen för 2014. Inga nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		Jan - mars 2015	Jan - mars 2014	Jan - dec 2014	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	8,34	6,46	6,51	8,62	6,51	6,51
Hong Kong	HKD	1,07	0,83	0,84	1,11	0,84	0,84
Kina	CNY	1,34	1,06	1,06	1,39	1,05	1,07
Pakistan	PKR	0,08	0,06	0,07	0,08	0,07	0,08

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. I 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 2014.

Utblick

Under 2015 kommer Opus Group att ha en god förvärvsdriven och organisk 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 har färdigställts och kommer att ge bättre kundservice och effektivitet.

Bolaget ser fortsatta tillväxtmöjligheter genom att vinna fler bilprovningkontrakt på såväl befintliga som nya marknader. Opus Group har genom Bilprovningsdivisionen 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.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

20 augusti 2015, Delårsrapport (januari - juni 2015)

20 november 2015, Delårsrapport (januari - september 2015)

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

Mölndal den 21 maj 2015

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, Chile, Peru och Pakistan samt på Bermudas 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 2014 uppgick till ca 1 458 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	400 818	297 353	1 457 610
Övriga rörelseintäkter	811	407	8 855
Summa rörelsens intäkter	401 629	297 760	1 466 465
Rörelsens kostnader	-350 768	-252 409	-1 220 193
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	50 861	45 351	246 272
Avskrivningar	-39 399	-13 128	-97 714
Rörelseresultat (EBIT)	11 462	32 223	148 558
Finansnetto	40 502	-8 616	36 628
Resultat efter finansiella poster	51 964	23 607	185 186
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-10 370	-6 914	-43 037
Periodens resultat	41 594	16 693	142 149
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	41 594	16 693	142 149
Resultat per aktie			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	260 358	251 430	251 976
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	267 959	260 985	259 578
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	253 163	251 430	253 163
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	261 075	260 985	253 163
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,16	0,07	0,56
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,16	0,06	0,56

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Periodens resultat	41 594	16 693	142 149
Poster som kan komma att omklassas till årets resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	27 475	-75	45 679
Kasseflödessäkring	-258	-621	-3 322
Skatteeffekt av kasseflödessäkring	-73	300	894
Periodens övriga totalresultat	27 144	-396	43 251
Periodens totalresultat	68 738	16 297	185 400
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	68 738	16 297	185 400

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK 15-03-31 14-03-31 14-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	1 251 871	959 224	911 904
Materiella anläggningstillgångar	745 637	528 736	687 915
Finansiella anläggningstillgångar	8 196	7 960	7 809
Uppskjuten skattefordran	28 250	14 693	35 341

Summa anläggningstillgångar 2 033 954 1 510 613 1 642 969

Varulager	121 691	100 599	108 196
Kortfristiga fordringar	237 748	161 156	193 756
Likvida medel	305 942	149 900	382 299

Summa omsättningstillgångar 665 381 411 655 684 251

SUMMA TILLGÅNGAR 2 699 335 1 922 268 2 327 220

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	894 340	482 623	638 628
Långfristiga räntebärande skulder	859 297	636 673	865 797
Långfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	290 754	353 164	255 973
Kortfristiga räntebärande skulder	226 264	173 886	192 649
Kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	428 680	275 922	374 173

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 2 699 335 1 922 268 2 327 220

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2014-01-01	233 470 508	4 669	417 510	15 690	27 761	465 630
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
Eget kapital 2014-12-31	253 163 419	5 063	419 800	58 941	154 824	638 628
Periodens totalresultat	-	-	-	27 144	41 594	68 738
Pågående apportemission	-	-	41 450	-	-	41 450
Pågående nyemission	-	-	145 524	-	-	145 524
Eget kapital 2015-03-31	253 163 419	5 063	606 774	86 085	196 418	894 340

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	16 028	34 383	200 154
Förändring av rörelsekapital	14 556	-53 636	-41 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 584	-19 253	158 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-251 722	-561 794	-697 436
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	133 320	275 921	450 626
Likvida medel vid periodens ingång	382 299	452 923	452 923
Omräkningsdifferens	11 461	2 001	17 708
Periodens kassaflöde	-87 818	-305 126	-88 332
Likvida medel vid periodens utgång	305 942	149 798	382 299

NYCKELTAL

	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	2,8	3,2	23,8
Avkastning på totalt kapital, procent	2,1	2,1	17,5
Avkastning på eget kapital, procent	6,8	8,5	25,7
EBITDA marginal, procent	12,7	15,2	16,8
Rörelsemarginal (EBIT), procent	2,9	10,8	10,1
Vinstmarginal, procent	12,9	7,9	12,6
Omsättningstillväxt, procent	34,8	30,8	39,2
Nettoskuld, TSEK	779 619	660 659	681 621
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,4	1,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	2,3	2,4
Soliditet, procent	33,1	25,1	27,4
Kassalikviditet, procent	83,0	67,1	101,6
Antal anställda vid periodens slut	1 646	1 812	1 754
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	253 163	251 430	253 163
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	261 075	260 985	253 163
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	260 358	251 430	251 976
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	267 959	260 985	259 578
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	3,53	1,92	2,52
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	3,43	1,85	2,52
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,16	0,07	0,56
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,16	0,06	0,55
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,09
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,12	-0,08	0,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,12	-0,07	0,61

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

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2014.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

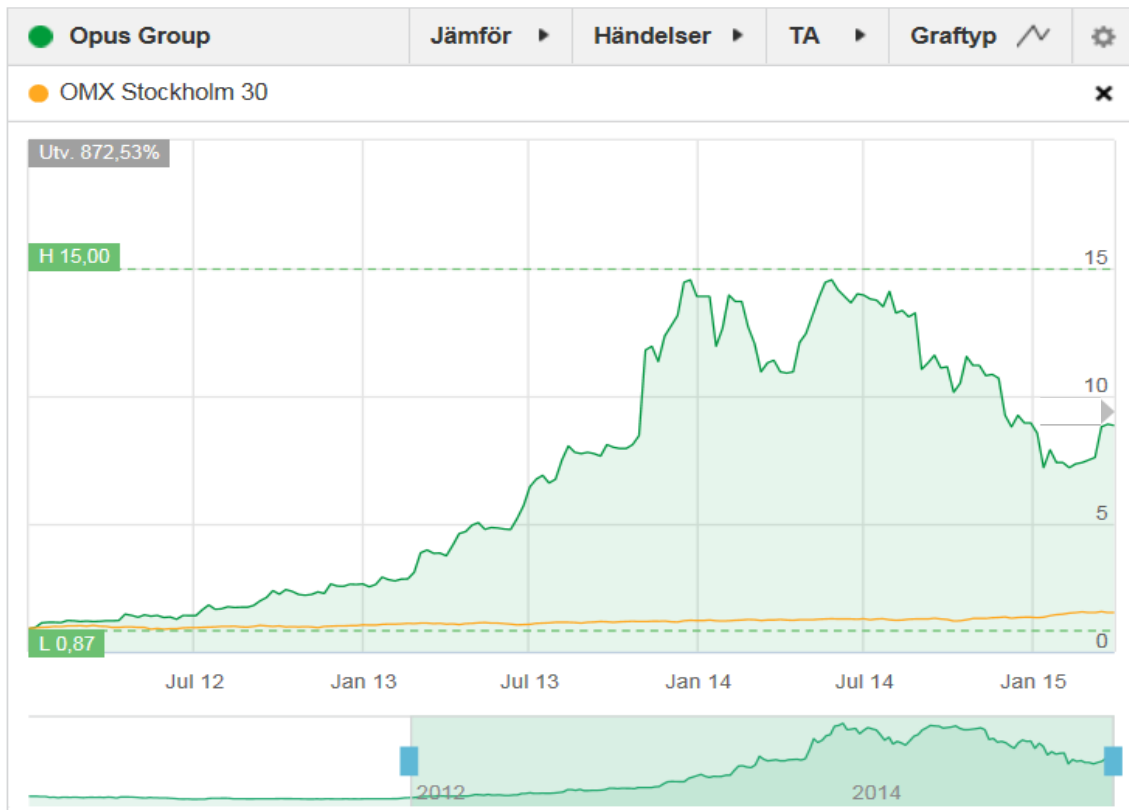
Segment information	2015		2014		
TSEK	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter					
Utrustning	36 860	35 815	34 163	26 989	39 470
Bilprovning Sverige	138 707	143 330	162 342	117 810	142 087
Bilprovning Internationellt	235 564	122 767	214 756	220 395	225 543
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	28 257	18 991	32 705	31 879	30 453
Koncernen	401 629	297 760	405 958	361 691	401 051
EBITDA					
Utrustning	2 403	1 070	2 271	1 716	2 676
Bilprovning Sverige	13 194	18 525	33 494	14 648	19 204
Bilprovning Internationellt	37 187	26 504	54 232	47 950	32 619
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	4 461	4 100	8 119	6 929	4 404
Koncernen	50 861	45 351	88 802	62 709	49 410
EBITDA marginal					
Utrustning	6,5%	3,0%	6,6%	6,4%	6,8%
Bilprovning Sverige	9,5%	12,9%	20,6%	12,4%	13,5%
Bilprovning Internationellt	15,8%	21,6%	25,3%	21,8%	14,5%
Koncernen	12,7%	15,2%	21,9%	17,3%	12,3%

Resultaträkning	2015		2014		
TSEK	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	400 818	297 353	404 322	361 393	394 541
Totala intäkter	401 629	297 760	405 958	361 697	401 051
Rörelsens kostnader	-350 768	-252 409	-317 158	-298 988	-351 640
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	50 861	45 351	88 800	62 709	49 411
% marginal	12,7%	15,2%	21,9%	17,3%	12,3%
Avskrivningar	-39 399	-13 128	-25 884	-27 336	-31 367
Rörelseresultat (EBIT)	11 462	32 223	62 916	35 373	18 044
Finansnetto	40 502	-8 616	2 359	19 459	23 426
Resultat efter finansiella poster	51 964	23 607	65 275	54 832	41 470
Aktuell skatt/Uppskjutet skatt	-10 370	-6 914	-16 133	-9 536	-10 454
Periodens resultat	41 594	16 693	49 142	45 296	31 016

Kassaflödesanalys	2015		2014		
TSEK	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 584	-19 253	78 146	39 830	59 755
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-251 722	-561 693	-70 186	-21 645	-43 912
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	133 320	275 922	-45 923	-12 522	233 149
Periodens kassaflöde	-87 818	-305 024	-37 963	5 663	248 992
Likvida medel vid periodens början	382 299	452 923	149 900	112 599	125 745
Omräkningsdifferens	11 461	2 001	662	7 483	7 562
Likvida medel vid periodens slut	305 942	149 900	112 599	125 745	382 299

AKTIEN

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 063 268,38 SEK fördelat på totalt 253 163 419 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 2 240 MSEK den 31 mars 2015. Till följd av den företrädesemission riktad till aktieägarna i Opus Group AB och den riktade emission till säljarna av Drew Technologies Inc. som registrerades under april 2015 har antalet aktier och röster i Opus Group totalt ökat med 33 600 012. Den riktade emissionen uppgick till 5 470 744 aktier och företrädesemissionen uppgick till 28 129 268 aktier. Det totala antalet aktier och röster i Opus Group per den 30 april 2015 uppgår därmed till 286 763 431.



Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till 7 086. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan. De 10 största ägarna per den 31 mars 2015.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	37 471 269	14,8%
Lothar Geilen	17 660 712	7,0%
Andra AP-fonden	15 665 611	6,2%
Invesco Funds	10 582 784	4,2%
Handelsbanken Fonder	10 183 705	4,0%
Nykredit Bank	9 220 597	3,6%
JP Morgan Chase N.A.	8 020 288	3,2%
JP Morgan Bank Luxembourg	7 901 506	3,1%
Grandeur Peak Global	7 113 037	2,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	7 076 854	2,8%
Deltotal	130 896 363	51,7
Övriga ägare	122 267 056	48,3
Totalt	253 163 419	100,0

Not 1. Tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 93,9 MSEK (långfristig avsättning 83,1 MSEK och kortfristig avsättning 10,8 MSEK) för kontraktspérioderna (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 2014.

Not 2. Förvärv

Förvärv av Drew Technologies Inc.

Den 23 mars 2015 förvärvades 100% av aktierna i Drew Technologies (Drew Tech) av Opus Groups dotterbolag Opus Inspection. Drew Tech är verksam inom fordonskommunikationsanalys och diagnostik för bilprovsningsbranschen och för OEM fordonsindustrin. Köpeskillingen uppgick till 30 MUSD cirka 255 MSEK och maximalt 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskilling att betalas ut över fem år.

Drew Tech med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovsningsstationer globalt. All produktutveckling, design och slutlig produktion sker i Ann Arbor. Verksamheten har 28 anställda. Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö och säkerhetskontroll av fordon. Förvärvet innebär att Opus Group får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som Bolaget använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovsningsmarknaden. Förvärvet har endast bidragit marginellt till bolagets intäkter och EBITDA under kvartalet.

Transaktionen finansierades genom 25 MUSD (cirka 211 MSEK) i kontanter, 5 MUSD (cirka 42 MSEK) i en riktad apportemission till säljarna av Drew Tech och 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK) i tilläggsköpeskilling över fem år. Direkta förvärvskostnader uppgick till 1,7 MSEK och har belastat "Övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under första kvartalet

Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och presenteras därför inte. Det är främst de immateriella tillgångarna som kvarstår att identifiera och värdera men även slutlig värdering av övriga förvärvade nettotillgångar kvarstår.

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 982	2 603	9 825
Övriga rörelseintäkter	395	31	1 353
Summa rörelsens intäkter	4 377	2 634	11 178
Rörelsens kostnader	-10 427	-3 435	-16 215
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6 050	-801	-5 037
Avskrivningar	-60	-42	-197
Rörelseresultat (EBIT)	-6 110	-843	-5 234
Resultat från finansiella poster	56 391	-4 734	78 039
Resultat efter finansiella poster (EBT)	50 281	-5 577	72 805
Bokslutsdisposition	-	-	15 925
Resultat före skatt	50 281	-5 577	88 730
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-11 062	1 227	-20 266
Periodens resultat	39 219	-4 350	68 464

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-03-31	14-01-01 14-03-31	14-01-01 14-12-31
Periodens resultat	39 219	-4 350	68 464
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat			
Kassaflödessäkring	-258	-621	-3 322
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-73	300	894
Omräkning av nettoinvestering	1 980	-4	3 179
Periodens övriga totalresultat	1 649	-325	751
Periodens totalresultat	40 868	-4 675	69 215

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-03-31	14-03-31	14-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	616	123	580
Materiella anläggningstillgångar	253	566	273
Finansiella anläggningstillgångar	1 841 678	1 298 761	1 490 579
Anläggningstillgångar	1 842 547	1 299 450	1 491 432
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	57 439	61 860	72 560
Kassa och bank	163 035	6 045	240 954
Summa omsättningstillgångar	220 474	67 905	313 514
SUMMA TILLGÅNGAR	2 063 021	1 367 355	1 804 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	740 398	451 761	512 553
Obeskattade reserver	35 817	6 742	35 817
Långfristiga räntebärande skulder	842 406	631 305	860 955
Långfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	83 295	68 587	88 315
Kortfristiga räntebärande skulder	223 640	155 667	190 267
Kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	126 325	53 293	117 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 063 021	1 367 355	1 804 946
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	606 220	606 220	606 220
Ansvarsförbindelser	117 530	100 057	108 357

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

Mölndal den 21 maj 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