

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari – juni 2015)

Fortsatt god operativ lönsamhet med starka operativa kassaflöden. Försäljning av utrustningsdivisionen per 1 juli

Rapportperiod (januari – juni 2015)

- Omsättningen uppgick till 852,9 MSEK (701,7), en omsättningstillväxt om 21,6 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 145,1 MSEK (134,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,0 procent (19,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 96,0 MSEK (58,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 40,1 MSEK (65,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,14 kronor (0,25)

Rapportperiod (april – juni 2015)

- Omsättningen uppgick till 452,1 MSEK (404,3) en omsättningstillväxt om 11,8 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 94,2 MSEK (88,8) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 20,8 procent (21,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 65,4 MSEK (78,1).
- Resultat efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (49,1) påverkat av valutakursförlust om 37,9 MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 kronor (0,19)

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Opus Group säljer Opus Equipment till Mekonomen Group
- Opus Inspection erhåller kontraktsförlängning från Metropolitan Government of Nashville, Tennessee

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	april - juni		januari - juni		januari - december
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	452,1	404,3	852,9	701,7	1 457,6
Totala intäkter	452,5	406,0	854,1	703,7	1 466,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	94,2	88,8	145,1	134,2	246,3
% marginal	20,8%	21,9%	17,0%	19,1%	16,8%
Kassaflöde från den löpande verksamhet	65,4	78,1	96,0	58,9	158,5
Periodens resultat	-1,5	49,1	40,1	65,8	142,1
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	0,19	0,15	0,25	0,55



Fortsatt god operativ lönsamhet med starka operativa kassaflöden. Försäljning av utrustningsdivisionen per 1 juli

Andra kvartalet 2015 kännetecknas av fortsatt tillväxt med god operativ lönsamhet och starkt kassaflöde från verksamheten. Den förstärkta dollarn och förbättrade marknadsandelen i Sverige under kvartalet bidrar till både tillväxt och högre operativ vinst med EBITDA på en ny rekordnivå om 94,2 MSEK och med ett kassaflöde på 65,4 MSEK.

Under de senaste tre kvartalen (Q3 2014 till Q1 2015) har vi investerat i nya affärsmöjligheter samt förbättrat den befintliga verksamheten. Det är därför mycket tillfredsställande att nu se de positiva effekterna på EBITDA som kommer fortsätta att bidra positivt framöver.

I det internationella bilprovningsssegmentet pågår arbetet med att bygga stationer och förbereda starten av de nya verksamheterna i både Chile och Pakistan. Under juli/ augusti vann Opus Inspection två nya koncessioner i Chile. En i O'Higgins regionen med cirka 100 000 årliga besiktningar och en i Metropolitanaregionen i Santiago med cirka 125 000 årliga besiktningar. Opus Group har nu en plattform av tre koncessioner i Chile med ett mål att fortsätta växa på denna marknad. I Q3 erhöll Opus Inspection godkännande för sin nya BAR 97 Gen3 avgasmätare i Kalifornien efter 2,5 års utvecklingsarbete, vilket är den första nya certifierade avgasmätaren på över 15 år. Efter framgången med hyresprogrammet för OBD-DAD har Opus Inspection nu lanserat ett andra hyresprogram för det större systemet BAR 97 Gen 3 som kommer att finnas tillgängligt för tusentals bilprovningstationer i Kaliforniens Smog Check program. Försäljningen av hyreskontrakten kommer att pågå under de kommande åren med en löptid på många år framöver.

Inom segmentet Bilprovning Sverige har fokus under det andra kvartalet varit att återta marknadsandelar på den svenska marknaden genom högre effektivitet, längre öppentider och andra åtgärder. Marknadsandelen för Opus Bilprovning ökade från 26,2 procent i mars till 28,1 procent i juli, vilket representerar en nedgång om endast 1,2 procent sedan övertagandet av stationsnätverket i november 2012. Dessutom påverkades EBITDA-marginalen positivt av de prisjusteringar som genomfördes under Q1. EBITDA-marginalen ökade från 20,6 procent i Q2 2014 till 22,2 procent i Q2 2015.

Försäljningen i utrustningsdivisionen växte organiskt men EBITDA-marginalen påverkades negativt av förändringar i produktmixen. Under Q2 tecknade Opus Group ett avtal om att sälja utrustningsdivisionen till MECA Scandiavia (Mekonomen Group). Försäljningen slutfördes den 1 juli och den slutliga köpeskillingen beräknas uppgå till cirka 52 Mkr på skuldfri basis.

Under andra halvåret 2015 kommer vi att se starten av de första av de nya verksamheterna i Chile samt det nya Virginia Remote Sensing programmet i USA.

Möln dal i augusti 2015
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under året

Under första kvartalet

- Framgångsrik uppstart av program i Colorado, Indiana och Kalifornien
- Opus Inspection tilldelades 20-årig bilprovningsskoncession i Pakistan
- Opus Inspection tecknade avtal om att förvärva Drew Technologies
- Opus Group offentliggjorde företrädesemission om cirka 150 MSEK
- Delstaten Missouri förlängde bilprovningsskontrakt med Opus Inspection
- Opus Inspection slutförde förvärvet av Drew Technologies

Under andra kvartalet

- Opus Groups nyemission övertecknades
- Opus Group tecknade avtal om att sälja Opus Equipment till Mekonomen Group
- Opus Inspection erhöll kontrakt förlängning från Metropolitan Government of Nashville, Tennessee

Under tredje kvartalet

- Opus Group slutförde försäljningen av Opus Equipment till Mekonomen Group
- Opus Inspection beviljades certifiering enligt California BAR för sin tredje generations avgasmätare (GENIII)
- Opus Inspection tilldelades en koncession i Chile i O'Higgins regionen

Finansiell information, Koncernen

Intäkter och resultat

Januari – juni 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 852,9 MSEK (701,7). Omsättningen har ökat med 21,6 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick tillväxten till 7,0 procent. Omsättningsökningen har påverkats av förvärven av Envirotec Corp. och Drew Technologies samt det nya bilprovningsskontraktet i Virginia och hyresprogrammet i Kalifornien.

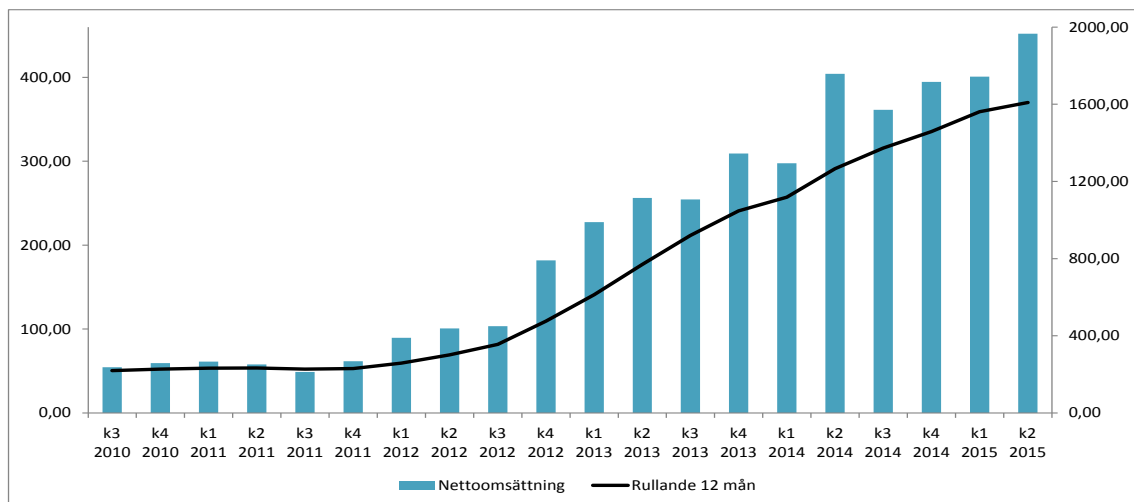
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 145,1 MSEK (134,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,0 procent (19,1). EBITDA påverkas av engångskostnader relaterade till nedstängningen av British Columbia-programmet om 3,2 MSEK (0) samt förvävsrelaterade kostnader avseende Drew om 1,7 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till -13,2 MSEK (-6,3), varav räntenetto -23,3 (-17,3) MSEK, valutakursdifferenser 16,3 (13,0) MSEK och övriga finansiella poster -6,2 (-2,0) MSEK. Avskrivningar uppgick totalt till -78,7 MSEK (-39,0) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -45,2 MSEK (-23,0) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -33,5 MSEK (-16,0). Ökningen beror främst på förvärvet av Envirotec Corp. Resultatet efter skatt uppgick till 40,1 MSEK (65,8).

Intäkter och resultat

April – juni 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 452,1 MSEK (404,3). Omsättningen har ökat med 11,8 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. I jämförbara valutor uppgick tillväxten till -2,5 procent. Omsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Drew Technologies Inc. samt det nya bilprovningsskontraktet i Virginia och hyresprogrammet i Kalifornien.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 94,2 MSEK (88,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,8 procent (21,9). EBITDA påverkades av engångskostnader relaterade till uppstarts-kostnader för hyresprogrammet för utrustning i Kalifornien om 2,8 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till -53,7 (2,3) MSEK, varav räntenetto -11,5 (-9,6) MSEK, valutakursdifferenser -37,9 (12,9) MSEK och övriga finansiella poster -4,3 (-1,0) MSEK. Avskrivningar uppgick totalt till -39,3 MSEK (-25,9) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -23,1 MSEK (-14,9) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -16,2 MSEK (-11,0). Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (49,1).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 280,2 MSEK (123,8) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 47,3 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 855,3 MSEK (524,1), vilket motsvarade 2,98 SEK (2,08) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 33,5 procent (26,3).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - juni 2015 uppgick till 96,0 MSEK (58,9) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 3,3 MSEK (-48,6). Det negativa kassaflödet 2014 berodde på en tillfällig ökning av lagret kopplat till bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning på den amerikanska marknaden samt större leverantörsbetalningar relaterade till New York State kontraktet. Tillfälliga effekter på rörelsekapitalet relaterade till lageruppbyggnad är en del av bolagets normala verksamhet vid lansering av nya besiktning- och hyresprogram.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - juni 2015 ett kassaflöde på -281,9 MSEK jämfört med -631,6 MSEK för motsvarande period föregående år. Investeringen utgörs huvudsakligen av förvärvet av Drew Technologies Inc. om 214,4 MSEK. 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 -43,3 MSEK (-72,9). Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -7,5 MSEK (-21,8) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 996,8 MSEK (794,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - juni 2015 uppgick till 30,7 MSEK (230,0). Förändringen beror på den avslutade företrädesemissionen om ca 146 MSEK (efter emissionskostnader), ny checkräkningskredit om ca 100 MSEK varav 48,6 MSEK utnyttjats, amortering av befintliga banklån samt utdelning till aktieägarna om 25,8 MSEK. I samband med att Opus Group omförhandlade koncernens kapitalstruktur med banken i början av april upptogs den nya checkräkningskrediten samtidigt som förvärvskrediten om 58,3 MSEK relaterad till förvärvet av Opus Bilprovning löstes. Koncernen amorterade ca 138,9 MSEK under första halvåret 2015 inklusive det lösta förvärvslånet. Under resterande delen av 2015 beräknas koncernen amortera ca 33,8 MSEK per kvartal. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 763,9 MSEK (677,8).

Opus Groups upplåning begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. Dessa utgörs av de finansiella nyckeltalen nettoskuldsättningsgrad, 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 nettoskuldsättning. För räkenskapsåret 2014 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,09 (SEK 0,06) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2015.

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

	2015	2014	2014
TSEK	kv 2	kv 2	Helår
Omsättningstillväxt: Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	11,8%	57,7%	39,2%
EBITDA-marginal:* EBITDA-marginal om lägst 15% (10%)	20,8%	21,9%	16,8%
Nettoskuldsättning: Den räntebärande nettoskuldsättningen 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 Envirotec Corp. och Drew Technologies Inc.

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 1 686 personer

(1 843). Minskningen beror framförallt på den planerade nedstängningen av British Columbia-programmet. Opus Groups CFO Annica Lindström har beslutat att gå vidare till nya utmaningar och kommer att lämna bolaget vid årsskiftet. Processen att rekrytera en ny CFO har inletts.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (3,5) och resultatet före skatt uppgick till -34,8 MSEK (13,9). Resultatet inkluderar netto valutakursförluster på 37,4 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 (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige)					
	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
TSEK	2015	2014	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	258 663	213 753	493 875	336 450	783 288
EBITDA	60 749	54 232	97 936	80 736	161 305
Nedstängningskostnader	-	-	3 239	-	6 646
Förvärvskostnader	-	-	1 718	-	-
Uppstartskostnader	2 779	-	6 795	-	-
Justerat EBITDA	63 528	54 232	109 688	80 736	167 951
EBITDA-marginal	24,6%	25,4%	22,2%	24,0%	21,4%

Nettoomsättningen i Q2 2015 uppgick till 258,7 MSEK (214,8). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 21 % och påverkades främst av valutakursvinster. Omsättningstillväxten innefattar en ökning om 9 % relaterat till förvärvet av Drew Technologies i mars 2015.

Den organiska tillväxten* var -5,2 % justerat för omräkningseffekter och påverkades främst av regulatoriska förändringar i Colorado. Detta kompenseras delvis av starten av det nya hyresprogrammet för emissionsutrustning BAR-DAD i Kalifornien och av intäkter från bilprovningensprogrammet i Virginia.

EBITDA uppgick till 60,7 MSEK (54,2). Den ojusterade EBITDA-marginalen uppgick till 23,5% (25,4). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 048 personer (1 208).

A procurement is currently under way for the continuation of the Missouri emission testing contract, currently held by Opus Inspection. An award was made in favor of Worldwide Environmental Products, Inc. However, there are protests pending.

En upphandling pågår för närvarande för ett nytt kontrakt för bilprovningensprogrammet i Missouri, vilket bedrivs av Opus Inspection. Ett tilldelningsbeslut har utfärdats till Worldwide Environmental Products, Inc. Protester har inlämnats och utvärdering pågår.

* Den organiska tillväxten exkluderar bilprovningensprogrammet i British Columbia, ett program med ett års löptid som var en del av förvärvet av Envirotest.

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

Lokal valuta (TUSD)	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Extern nettoomsättning *	30 716	32 552	58 948	51 532	114 220
EBITDA	7 214	8 119	11 690	12,061	23 521
Nedstängningskostnader	-	-	395	-	1 021
Förvärvskostnader	-	-	206	-	-
Uppstartskostnader	330	-	811	-	-
Justerat EBITDA	7 505	8 119	13 102	12 061	24 542
EBITDA-marginal	24,4%	24,9%	22,2%	23,4%	21,4%

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

Bilprovning Sverige

TSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	165 824	162 217	304 517	305 383	559 528
EBITDA	36 837	33 494	50 031	52 019	85 871
EBITDA-marginal	22,2%	20,6%	16,4%	17,0%	15,3%

Intäkterna under Q2 2015 uppgick till 165,8 MSEK (162,2). Den organiska tillväxten var 2,1%. De ökade intäkterna beror på höjning av besiktningsavgifter som infördes 1 januari 2015 som fick full effekt först under Q2 2015. Effekten av prishöjningarna har delvis motverkats av lägre marknadsandelar under Q2 2015 jämfört med Q2 2014. Det nya IT-systemet är nu fullt integrerat vilket har resulterat i en ökad automatisering och högre besiktningskapacitet. Marknadsandelen uppgick till 26,2 procent i slutet av mars 2015 och steg till 28,1 procent i juli 2015. Opus Bilprovning fortsätter att fokusera sitt arbete på att erbjuda en god tillgänglighet för kunderna.

EBITDA uppgick till 36,8 MSEK (33,5), en EBITDA-marginal på 22,2% (20,6). Höjningen av besiktningsavgifterna har påverkat EBITDA-marginalen positivt. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 555 personer (558).

Utrustning

Utrustning

TSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2015	2014	2015	2014	2014
Segmentets nettoomsättning	36 910	33 903	73 626	69 624	135 412
EBITDA	545	2 271	2 949	3 340	7 733
EBITDA-marginal	1,5%	6,7%	4,0%	4,8%	5,7%

Nettoomsättningen under Q2 2015 uppgick till 36,9 MSEK (33,9). EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (2,3) med en EBITDA-marginal på 1,5% (6,7). Bakgrunden till den försämrade marginalen är en produktmix med lägre marginal under kvartalet samt högre inköpskostnader på grund av en försvagning av SEK. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 77 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 - juni 2015	Jan - juni 2014	Jan - dec 2014	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	8,38	6,53	6,86	8,24	6,74	7,81
Hong Kong	HKD	1,08	0,84	0,88	1,06	0,87	1,01
Kina	CNY	1,35	1,06	1,11	1,33	1,09	1,26
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. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. Opus Groups huvudsakliga valutaexponering av nettotillgångar är amerikanska dollar. Till följd av att Opus Group främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Nettoexponeringen i amerikanska dollar per 30 juni 2015 uppgick till 92 MUSD. 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 förvärvs- och valutadriven 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. Under året kommer fokus vara att införliva Drew Technologies i Opus Group och utveckla deras affärsmöjligheter samt arbeta vidare med nya kontraktmöjligheter inom bilprovning. Det nya IT-systemet för bilprovning Sverige fungerar väl och kommer att ge bättre kundservice och effektivitet.

Bolaget ser fortsatta tillväxtpotentialer genom att vinna fler bilprovningkontrakt på såväl befintliga som 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.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

20 november 2015, Delårsrapport (januari - september 2015)

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

Mölndal den 21 augusti 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 bilprovsningsföretag med starkt fokus på kundservice och innovativ teknologi. 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, Pakistan och på Bermuda och är verksamt inom försäljning och service av emissionskontrollutrustning i Nordamerika och Mexiko. Opus Groups omsättning 2014 uppgick till ca 1 458 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-04-01 15-06-30	14-04-01 14-06-30	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	452 126	404 322	852 944	701 676	1 457 610
Övriga rörelseintäkter	337	1 636	1 148	2 042	8 855
Summa rörelsens intäkter	452 463	405 958	854 092	703 718	1 466 465
Rörelsens kostnader	-358 268	-317 156	-709 036	-569 565	-1 220 193
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	94 195	88 802	145 056	134 153	246 272
Avskrivningar	-39 336	-25 884	-78 735	-39 012	-97 714
Rörelseresultat (EBIT)	54 859	62 918	66 321	95 141	148 558
Finansnetto	-53 730	2 359	-13 228	-6 257	36 628
Resultat efter finansiella poster	1 129	65 277	53 093	88 884	185 186
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-2 588	-16 133	-12 958	-23 047	-43 037
Periodens resultat	-1 459	49 144	40 135	65 837	142 149
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-1 459	49 144	40 135	65 837	142 149
Resultat per aktie					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	284 884	258 575	272 689	258 575	259 136
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	292 796	268 130	280 601	268 130	266 738
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	286 763	251 430	286 763	251 430	253 163
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	294 675	260 985	294 675	260 985	260 765
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	0,19	0,15	0,25	0,55
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,00	0,18	0,14	0,25	0,53

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	15-04-01 15-06-30	14-04-01 14-06-30	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Periodens resultat	-1 459	49 144	40 135	65 837	142 149
Poster som kan komma att omklassas till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-12 342	8 417	15 133	8 342	45 679
Kasseflödessäkring	614	-1 340	190	-1 961	-3 322
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-135	295	-42	595	894
Periodens övriga totalresultat	-11 863	7 372	15 281	6 976	43 251
Periodens totalresultat	-13 322	56 516	55 416	72 813	185 400
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-13 322	56 516	55 416	72 813	185 400

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-06-30	14-06-30	14-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 200 558	986 898	911 904
Materiella anläggningstillgångar	718 848	585 795	687 915
Finansiella anläggningstillgångar	5 364	7 627	7 809
Uppskjuten skattefordran	30 816	30 552	35 341
Summa anläggningstillgångar	1 955 586	1 610 872	1 642 969
Varulager	125 026	89 383	108 196
Kortfristiga fordringar	238 762	177 403	193 756
Likvida medel	232 851	112 599	382 299
Summa omsättningstillgångar	596 639	379 385	684 251
SUMMA TILLGÅNGAR	2 552 225	1 990 257	2 327 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	855 340	524 069	638 628
Långfristiga räntebärande skulder	820 946	622 156	871 272
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	260 315	380 802	250 498
Kortfristiga räntebärande skulder	175 820	172 468	192 649
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	439 804	290 762	374 173
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 552 225	1 990 257	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	-	-	-	6 976	65 837	72 813
Nyemission	17 959 269	359	337	-	-	696
Inlösen teckningsoptioner	-	-	-	-	16	16
Utdelning	-	-	-	-	-15 086	-15 086
Eget kapital 2014-06-30	251 429 777	5 028	417 847	22 666	78 528	524 069
Periodens totalresultat	-	-	-	36 275	76 312	112 587
Inlösen teckningsoptioner	1 733 642	35	1 953	-	-16	1 972
Eget kapital 2014-12-31	253 163 419	5 063	419 800	58 941	154 824	638 628
Periodens totalresultat	-	-	-	15 281	40 135	55 416
Teckningsoptioner	-	-	131	-	-	131
Apportemission	5 470 744	109	41 341	-	-	41 450
Nyemission	28 129 268	563	144 961	-	-	145 524
Utdelning	-	-	-	-	-25 809	-25 809
Eget kapital 2015-06-30	286 763 431	5 735	606 233	74 222	169 150	855 340

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	92 706	107 499	200 154
Förändring av rörelsekapital	3 315	-48 605	-41 676
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96 021	58 894	158 478
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-281 875	-631 880	-697 436
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 686	229 999	450 626
Likvida medel vid periodens ingång	382 299	452 923	452 923
Omräkningsdifferens	5 720	2 663	17 708
Periodens kassaflöde	-155 168	-342 987	-88 332
Likvida medel vid periodens utgång	232 851	112 599	382 299

NYCKELTAL

	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3,0	10,2	23,8
Avkastning på totalt kapital, procent	2,2	6,7	17,5
Avkastning på eget kapital, procent	7,1	25,5	25,7
EBITDA marginal, procent	17,0	19,1	16,8
Rörelsemarginal (EBIT), procent	7,8	13,5	10,1
Vinstmarginal, procent	6,2	12,6	12,6
Omsättningstillväxt, procent	21,6	45,1	39,2
Nettoskuld, TSEK	763 915	677 849	681 621
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	1,3	1,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	3,0	2,4
Soliditet, procent	33,5	26,3	27,4
Kassalikviditet, procent	76,6	60,6	101,6
Antal anställda vid periodens slut	1 686	1 843	1 754
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	286 763	251 430	253 163
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	294 675	260 985	260 765
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	272 689	258 575	259 136
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	280 601	268 130	266 738
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	2,98	2,08	2,46
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	2,90	2,01	2,39
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,15	0,25	0,55
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,14	0,25	0,53
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	0,35	0,23	0,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,34	0,22	0,59

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.

Genomsnittligt antal aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner. Detta har påverkat nyckeltalsberäkningar för ovanstående redovisade perioder.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Segmentsinformation	2015		2014			
TSEK	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter						
Utrustning	36 860	36 798	35 815	34 163	26 989	39 470
Bilprovning Sverige	138 707	165 832	143 330	162 342	117 810	142 087
Bilprovning Internationellt	235 564	258 955	122 767	214 756	220 395	225 543
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	28 257	30 750	18 991	32 705	31 879	30 453
Koncernen	401 629	452 463	297 760	405 958	361 691	401 051
EBITDA						
Utrustning	2 403	545	1 070	2 271	1 716	2 676
Bilprovning Sverige	13 194	36 837	18 525	33 494	14 648	19 204
Bilprovning Internationellt	37 187	60 749	26 504	54 232	47 950	32 619
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	4 461	7 214	4 100	8 119	6 929	4 404
Koncernen	50 861	94 195	45 351	88 802	62 709	49 410
EBITDA marginal						
Utrustning	6,5%	1,5%	3,0%	6,6%	6,4%	6,8%
Bilprovning Sverige	9,5%	22,2%	12,9%	20,6%	12,4%	13,5%
Bilprovning Internationellt	15,8%	23,5%	21,6%	25,3%	21,8%	14,5%
Koncernen	12,7%	20,8%	15,2%	21,9%	17,3%	12,3%

Resultaträkning	2015		2014			
TSEK	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	400 818	452 126	297 353	404 322	361 393	394 541
Totala intäkter	401 629	452 463	297 760	405 958	361 697	401 051
Rörelsens kostnader	-350 768	-358 268	-252 409	-317 158	-298 988	-351 640
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	50 861	94 195	45 351	88 800	62 709	49 411
% marginal	12,7%	20,8%	15,2%	21,9%	17,3%	12,3%
Avskrivningar	-39 399	-39 336	-13 128	-25 884	-27 336	-31 367
Rörelseresultat (EBIT)	11 462	54 859	32 223	62 916	35 373	18 044
Finansnetto	40 502	-53 730	-8 616	2 359	19 459	23 426
Resultat efter finansiella poster	51 964	1 129	23 607	65 275	54 832	41 470
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-10 370	-2 588	-6 914	-16 133	-9 536	-10 454
Periodens resultat	41 594	-1 459	16 693	49 142	45 296	31 016

Kassaflödesanalys	2015		2014			
TSEK	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 584	65 437	-19 253	78 146	39 830	59 755
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-251 722	-30 153	-561 693	-70 186	-21 645	-43 912
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	133 320	-102 634	275 922	-45 923	-12 522	233 149
Periodens kassaflöde	-87 818	-67 350	-305 024	-37 963	5 663	248 992
Likvida medel vid periodens början	382 299	305 942	452 923	149 900	112 599	125 745
Omräkningsdifferens	11 461	-5 741	2 001	662	7 483	7 562
Likvida medel vid periodens slut	305 942	232 851	149 900	112 599	125 745	382 299

AKTIEN

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 735 268,62 SEK fördelat på totalt 286 763 431 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 2 237 MSEK den 30 juni 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.



Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till 7 800. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan. De 10 största ägarna per den 30 juni 2015.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	41 798 425	14,6%
Lothar Geilen	19 291 013	6,7%
Andra AP-fonden	18 621 167	6,5%
JP Morgan Chase N.A.	11 005 539	3,9%
Nykredit Bank	10 278 962	3,6%
Invesco Funds	10 164 085	3,5%
JP Morgan Bank Luxembourg	9 219 621	3,2%
Handelsbanken Fonder	8 917 924	3,1%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	8 768 691	3,1%
Grandeur Peak Global	6 945 246	2,4%
Deltotal	145 010 676	50,7
Övriga ägare	141 752 755	49,3
Totalt	286 763 431	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, Idaho och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 89,3 MSEK (långfristig avsättning 75,3 MSEK och kortfristig avsättning 14,0 MSEK) för kontraktperioderna (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. Avvecklade verksamheter

Den 15 juni 2015, tecknade Opus Group AB ett bindande avtal om att sälja 100% av sin utrustningsverksamhet, till MECA Scandinavia AB, ett dotterbolag till Mekonomen Group. Försäljningen slutfördes den 1 juli 2015 och omfattade Opus Equipment AB med dotterbolag, med verksamhet i Sverige och Kina. Genom försäljningen renodlar Opus Group sin verksamhet med fokus på att vara ett ledande globalt bilprovsningsföretag. Slutlig köpeskilling kommer att fastställas under Q3 2015. Den beräknade köpeskillingen uppgår till cirka 52 MSEK på skuldfri basis och erläggs kontant. Förlusten från försäljningen beräknas bli cirka 6,5 MSEK baserat på nettotillgångar som avyttrats om 58,5 MSEK. Resultat från avvecklade verksamheter uppgår till 1,0 MSEK och är inkluderade i koncernens nettoresultat.

Analys av avyttrade nettotillgångar	
KSEK	Verkligt värde
Avyttrade nettotillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	18 469
Materiella anläggningstillgångar	1 127
Varulager	39 989
Kortfristiga fordringar	21 196
Likvida medel	-
Långfristiga räntebärande skulder	-
Långfristiga icke räntebärande skulder	-523
Kortfristiga räntebärande skulder	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-21 722
Avyttring av nettotillgångar	58 536
Beräknad förlust	-6 517
Beräknad köpeskilling	52 019

Not 3. 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 verksamma 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.

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 2015.

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	15-04-01 15-06-30	14-04-01 14-06-30	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 027	3 454	8 009	6 057	9 825
Övriga rörelseintäkter	65	212	460	244	1 353
Summa rörelsens intäkter	4 092	3 666	8 469	6 301	11 178
Rörelsens kostnader	-10 116	-4 949	-20 544	-8 385	-16 215
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-6 024	-1 283	-12 075	-2 084	-5 037
Avskrivningar	-64	-45	-124	-86	-197
Rörelseresultat (EBIT)	-6 088	-1 328	-12 199	-2 170	-5 234
Resultat från finansiella poster	-28 675	15 180	27 717	10 446	78 039
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-34 763	13 852	15 518	8 276	72 805
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	15 925
Resultat före skatt	-34 763	13 852	15 518	8 276	88 730
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	7 256	-3 048	-3 805	-1 821	-20 266
Periodens resultat	-27 507	10 804	11 713	6 455	68 464

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	15-04-01 15-06-30	14-04-01 14-06-30	15-01-01 15-06-30	14-01-01 14-06-30	14-01-01 14-12-31
Periodens resultat	-27 507	10 804	11 713	6 455	68 464
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Kassaflödessäkring	614	-1 340	190	-1 961	-3 322
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-135	295	-42	595	894
Omräkning av nettoinvestering	-938	570	1 042	566	3 179
Periodens övriga totalresultat	-459	-475	1 190	-800	751
Periodens totalresultat	-27 966	10 329	12 903	5 655	69 215

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	15-06-30	14-06-30	14-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	643	551	580
Materiella anläggningstillgångar	233	287	273
Finansiella anläggningstillgångar	1 792 153	1 324 964	1 490 579
Anläggningstillgångar	1 793 029	1 325 802	1 491 432
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	56 917	81 288	72 560
Kassa och bank	79 568	-	240 954
Summa omsättningstillgångar	136 485	81 288	313 514
SUMMA TILLGÅNGAR	1 929 514	1 407 090	1 804 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	686 756	447 021	512 553
Obeskattade reserver	35 817	6 742	35 817
Långfristiga räntebärande skulder	815 626	616 710	866 101
Långfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	75 464	69 805	83 169
Kortfristiga räntebärande skulder	173 311	159 207	190 267
Kortfristiga icke-räntebärande skulder och avsättningar	142 540	107 605	117 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 929 514	1 407 090	1 804 946
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	612 220	606 220	606 220
Ansvarsförbindelser	107 268	96 921	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 augusti 2015

Göran Nordlund
Ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Jan Åke Jonsson
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Heléne Mellquist
Styrelseledamot

Opus Group AB (publ)

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