

## Opus Group AB (publ)

# Delårsrapport (januari – september 2013)

## Stark omsättnings- och marginaltillväxt under tredje kvartalet

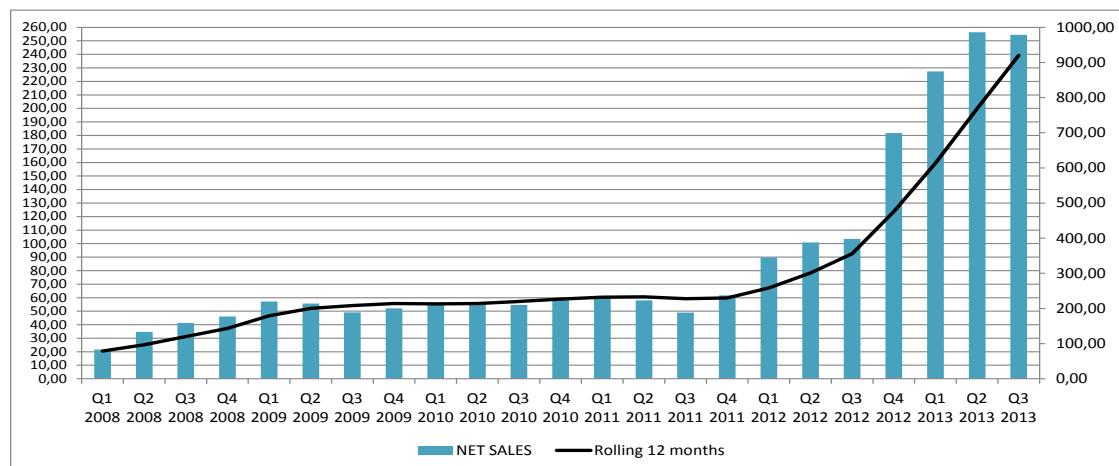
### Rapportperiod (januari – september 2013)

- Omsättningen uppgick till 738,2 MSEK (292,4), en omsättningstillväxt om 152,5 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 114,1 MSEK (24,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 15,5 procent (8,3)
- EBITDA inkluderar engångskostnader netto om -3 MSEK (-6,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 107,2 MSEK (24,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 51,8 MSEK (3,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,21 kronor (0,02)

### Rapportperiod (juli – september 2013)

- Omsättningen uppgick till 254,5 MSEK (103,5) en omsättningstillväxt om 145,9 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 43,7 MSEK (12,2) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,2 procent (11,8)
- EBITDA inkluderar inga engångskostnader
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 68,7 MSEK (10,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 24,2 MSEK (0,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,10 kronor (0,00)

### NETTOMSÄTTNING, MSEK





## Stark omsättnings- och marginaltillväxt under tredje kvartalet

Det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagare än andra kvartalet på den svenska bilprovningens marknaden. Opus Bilprovning AB levererar en bra omsättning och en god lönsamhet med en EBITDA-marginal på 16,1%. Fokus ligger fortfarande på kundnöjdhet och på att erbjuda tillgängliga besiktningstider till kunderna. Bearbetning av kunder med större vagnparker har ökat och nya tjänster lanseras som t.ex. test av begagnade bilar inför t.ex. försäljning. Opus Bilprovning gör ett bra jobb och håller marknadsandelen runt 30 -32 % vilket är något högre än när vi tillträdde stationerna för ett år sedan. Under de senaste månaderna har vi sett att flera aktörer gjort prisjusteringar för att kompensera för marknadsandelar och allmänna kostnadsökningar. Opus Bilprovning har inte för avsikt att vara billigast, men strävar efter att erbjuda marknads bästa tjänsteutbud.

I juli vann Opus Inspection ytterligare ett kontrakt i USA, i delstaten Virginia. Kontraktet är långsiktigt, på sju år plus en möjlig förlängning på ytterligare två år, och beräknas att starta den 1 april 2014. Utöver Virginia har fokus i den internationella bilprovningssdivisionen under kvartalet legat på New York State kontraktet. Under kvartalet har vi sålt och levererat över 9000 mätutrustningar till bilprovningstationerna i delstaten vilket bidragit positivt till den organiska tillväxten samtidigt som EBITDA-marginalen för Opus Inspection ökar till 20,5%. Utrustningarna håller nu på att installeras och driftsättas samtidigt som man fortsätter att erhålla nya order och leverera maskiner. New York State programmet beräknas att starta enligt plan den 1 december och första månaden kommer verkstäderna fortfarande att kunna använda den gamla testutrustningen för övergången skall ske smidigt.

Division Utrustning visar negativ omsättningstillväxt vilket följer trenden inom hela utrustningsbranschen som i Sverige är ner ca 10% hittills i år. Servicesidan är mer stabil och efterfrågan på service av utrustning ökar när kunder inte köper nytt vilket kompenserar i viss mån. Det tredje kvartalet är normalt det svagaste och divisionen levererar i princip ett nollresultat EBITDA för kvartalet.

Den 6 november offentliggjorde bolaget att ett avtal om förvärv av Envirotest i USA tecknats. Envirotest har flera långsiktiga centraliserade bilprovningprogram och kontrollerar den intressanta RSD tekniken som möjliggör avgaskontroll av fordon som kör förbi en kontrollstation, ungefär som en biltull. Förvärvet av Envirotest innebär att Opus Inspection intar positionen som marknadsledare på USA marknaden och affären beräknas att bidra starkt till Opus omsättnings- och lönsamhetstillväxt under 2014. Affären är bl.a. villkorad av att Envirotest vinner den pågående upphandlingen i Colorado. Det är Opus bedömning att Envirotest är väl positionerat för att ta hem kontraktet.

Företaget som helhet levererade ett EBITDA om ca 43,7 MSEK under tredje kvartalet. Detta motsvarar en EBITDA-marginal om 17,2% (11,8 %), vilket är ett resultat av en god utveckling på den svenska bilprovningensmarknaden i kombination med rekord för både försäljning och EBITDA inom Opus Inspection, mycket på grund av intäkterna från New York State kontraktet.

Under tredje kvartalet ligger vi väl i linje med våra finansiella mål.

Göteborg i november 2013  
Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

**Opus Group AB (publ) godkändes för börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm**  
Stockholmsbörsens bolagskommitté godkände Opus Group för notering på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap och börsnoteringen avsåg samtliga aktier i Opus Group. Första dag för handel på NASDAQ OMX Stockholm ägde rum den 2 juli 2013.

### **Opus Groups dotterbolag Systech International tilldelades ett sjuårigt bilprov-ningskontrakt av delstaten Virginia**

Opus Groups dotterbolag Systech International LLC, under namnändring till Opus Inspec-tion, har tecknat ett exklusivt avtal med the Commonwealth of Virginia Department of Environmental Quality (DEQ) för att bedriva delstaten Virginias bilprovningssystem. Systech International kommer att förse samtliga 531 bilprovningstationer i norra Virginia med ny utrustning samt implementera och sköta driften av ett nytt IT-system för DEQ. Kontraktet kommer att löpa under sju år och kan förlängas av DEQ ytterligare två år. Kontraktet planeras att driftsättas och börja generera intäkter fr.o.m. den 1 april 2014.

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

Opus Group AB avslutade optionsinlösen av optionsprogrammet 2010/2013. Totalt teck-nades 1 796 053 nya aktier. Opus Group AB tillfördes ett kapitaltillskott om 2 478 553,14 kr i och med optionsinlösen. Aktiekapitalet ökade med 35 921,06 kr till 4 669 410,16 kr. Totalt antal utestående aktier efter optionsinlösen uppgick till 233 470 508 st. Teckningsgraden i samband med optionsinlösen uppgick till 94,5 procent.

## Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

### **Opus Group AB (publ) emitterade framgångsrikt en obligation om 200 MSEK på den svenska obligationsmarknaden**

Opus Group har emitterade ett fyraårigt obligationslån om 200 MSEK med förfall den 17 oktober 2017. Obligationslånet löper med en kupongränta motsvarande 3 månaders STIBOR + 4,5%. Opus Group kommer att ansöka om notering av obligationen på NASDAQ OMX Stockholm. Swedbank AB (publ) har agerat finansiell rådgivare i transaktionen.

### **Opus Group AB (publ) återbetalade säljarrevers från AB Svensk Bilprovning**

Opus Group återbetalade den säljarrevers som bolaget erhöll från AB Svensk Bilprovning i samband med förvärvet i november 2012 av Besiktningsskuster 1 AB, namnändrat till Opus Bilprovning AB. Säljarreversen uppgick per den 17 oktober 2013 till 171.503.404 SEK inklusive upplupen ränta och återbetalades i sin helhet.

### **Opus Group AB (publ) tecknade avtal om att förvärva Envirotest och blir marknadsledande inom bilprovning i USA samt genomför företrädesemission**

Bilprovningföretaget Opus Group AB:s (publ) dotterbolag Opus Inspection Inc. tecknade ett avtal om att förvärva Envirotest Systems Holdings Corp., ett ledande bilprovning- och teknikföretag i Nordamerika. Köpeskillingen uppgår till cirka 84 MUSD (cirka 550 MSEK) och förvärvet beräknas slutföras i början av 2014.

### **Opus Group AB (publ) kallade till Extra bolagsstämma**

Aktieägarna i Opus Group AB (publ) kallades till extra bolagsstämma torsdagen den 28 november 2013 kl. 15.00 i Mannheimer Swartling Advokatbyrås lokaler, Östra Hamngatan 16, 411 09 Göteborg. Inregistrering till stämman är mellan kl. 14.30 – 15.00.

### **Opus Group emitterade en obligation om 200 MSEK på den svenska obligationsmarknaden som en del av finansieringen av förvärvet av Envirotest**

Opus Group AB (publ.) emitterade ett femårigt obligationslån om 200 MSEK inom ramen om 500 MSEK med förfall den 20 november 2018. Obligationslånet ersatte den kortfristiga kreditfacilitet om 200 MSEK som var en del av finansieringspaketet för förvärvet av Envirotest Systems Holdings Corp. Obligationslånet löper med en kupongränta motsva-rande 3 månaders STIBOR + 4,0%. Opus Group kommer att ansöka om notering av obliga-tionen på NASDAQ OMX Stockholm. Swedbank AB (publ) har agerat finansiell rådgivare i samband med transaktionen.

## Finansiell information, Koncernen

### Intäkter och resultat

#### Januari – september 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 738,2 MSEK (292,4). Omsättningen har ökat med 152,5 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Den kraftiga omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Opus Bilprovning, bilprovningkontrakten i Wisconsin och North Carolina samt utrustningsförsäljning till bilprovningstationerna i New York State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 114,1 MSEK (24,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,5 procent (8,3). EBITDA inkluderar poster av engångskaraktär såsom försäkringsersättning om +4,8 MSEK, kundförlust inom divisionen Equipment om -1,7 MSEK, kostnader i samband med notering på Nasdaq OMX Stockholm om -3,5 MSEK samt förvävsrelaterade kostnader för Opus Bilprovning om -2,6 MSEK som avser avskrivningar på förutbetalda intäkter. EBITDA inkluderar engångskostnader netto om -3 MSEK, Resultatet efter skatt uppgick till 51,8 MSEK (3,8).

### Intäkter och resultat

#### Juli – september 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 254,5 MSEK (103,5). Omsättningen har ökat med 145,9 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Den kraftiga omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Opus Bilprovning, bilprovningkontrakten i Wisconsin och North Carolina samt utrustningsförsäljning till bilprovningstationerna i New York State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 43,7 MSEK (12,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,2 procent (11,8). Resultatet efter skatt uppgick till 24,2 MSEK (0,2).

## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 130,3 MSEK (22,7) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 25,0 MSEK (3,0).

### Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 310,5 MSEK (271,4), vilket motsvarade 1,33 SEK (1,41) per utestående aktie vid periodens slut.

### Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 30,7 procent (56,6).

## Kassaflöde

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - september 2013 uppgick till 107,2 MSEK (24,4).

### Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - september 2013 ett kassaflöde på -9,9 MSEK jämfört med -77,3 MSEK för motsvarande period föregående år. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till -6,9 MSEK (-7,9).

### Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 326,7 MSEK (93,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - september 2013 uppgick till -88,8 MSEK (50,9). Förändringen beror på amortering av befintliga banklån och återbetalning av checkräkningskredit. Föregående års förändring bestod i upptagna lån

relaterade till förvärv av ESP Inc. Koncernen amorterar i nuläget ca 23 MSEK per kvartal. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 221,4 MSEK (73,6).

Den 17 oktober emitterade Opus Group en obligation om 200 MSEK som används för att lösa säljarreversen till AB Svensk Bilprovning. Baserat på detta redovisas denna skuld om 160,7 MSEK i sin helhet som kort skuld i vår finansiella rapport, vilket innebär att nyckeltalet för kassalikviditet blev 46,1%, men rensat för effekt av säljarreversen 67,3%.

Opus Groups upplåning begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. För mer information om kreditvillkoren hänvisas till Opus Groups årsredovisning 2012 (sid. 66).

## 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 2012 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,02 (SEK 0,02) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2013.

## Finansiella mål

Opus Groups finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

- Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om minst 10% under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 10%
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

### Kvartalsvis utveckling av finansiella mål

	2013	2012	2012
TSEK	kv 3	kv 3	Helår
Omsättningstillväxt:			
Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	145,9%	111,2%	103,9%
EBITDA-marginal*:			
EBITDA-marginal om lägst 10%	17,2%	14,8%	10,6%
Nettoskuldsättning:			
Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr	1,5x	1,8x	2,5x

\* 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 Opus Bilprovning.

## Affärsenheter

Opus Groups verksamhet indelas i två affärsenheter, Bilprovning och Utrustning. Bilprovning delas in i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt.

## Bilprovning

Bilprovning Sverige					
	Juli - sep		Jan - sep		Jan - dec
TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Segmentets nettoomsättning	120 367	-	402 496	-	72 222
EBITDA	19 422	-	60 524	-	-10 174
Förvärvs- & uppstartskostnader	-	-	2 578	-	-17 560
EBITDA före förvärvs- och uppstartskostnader	19 422	-	63 102	-	7 386
EBITDA marginal	16,1%	-	15,7%	-	9,5%

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 120,4 MSEK. EBITDA uppgick till 19,4 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA marginal om 16,1 procent. Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 546 personer.

Bilprovning Internationellt (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige)					
	Juli - sep		Jan - sep		Jan - dec
TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Segmentets nettoomsättning	115 407	75 585	256 291	200 873	275 270
<b>EBITDA</b>	<b>23 714</b>	<b>14 428</b>	<b>53 247</b>	<b>28 193</b>	<b>39 640</b>
Försäkringsersättning	-12	-	-4 818	-	-
<b>EBITDA före försäkringsersättning</b>	<b>23 702</b>	<b>14 428</b>	<b>48 429</b>	<b>28 193</b>	<b>39 640</b>
<b>EBITDA marginal</b>	<b>20,5%</b>	<b>19,0%</b>	<b>18,9%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,4%</b>

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 115,4 MSEK (75,6). EBITDA uppgick till 23,7 MSEK (14,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,5 procent (19,0). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 257 (237) personer.

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

	Juli - sep		Jan - sep		Jan - dec
Lokal valuta (TUSD)	2013	2012	2013	2012	2012
Extern nettoomsättning *	17 643	11 189	40 071	29 481	40 628
EBITDA	3 625	2 136	8 172	4 138	5 722

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

## Utrustning

Utrustning					
	Juli - sep		Jan - sep		Jan - dec
TSEK	2013	2012	2013	2012	2012
Segmentets nettoomsättning	22 381	27 991	88 496	91 693	124 118
<b>EBITDA</b>	<b>-64</b>	<b>-2 179</b>	<b>3 283</b>	<b>-3 866</b>	<b>484</b>
Kundförlust	-	-	1 724	-	-
<b>EBITDA justerad för kundförlust</b>	<b>-64</b>	<b>-2 179</b>	<b>5 007</b>	<b>-3 866</b>	<b>484</b>
<b>EBITDA marginal</b>	<b>neg.</b>	<b>neg.</b>	<b>5,7%</b>	<b>neg.</b>	<b>0,5%</b>

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 22,4 MSEK (28,0). EBITDA uppgick till -0,1 MSEK (-2,2). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 67 personer (69).

## Kunder

Opus Groups kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin, bilverkstäder och bilprovningsföretag (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 tredje kvartalet 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 875 personer (309). Ökningen av antalet anställda hänförs sig framför allt till förvärvet av Opus Bilprovning AB.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för tredje kvartalet uppgick till 3,1 MSEK (1,2) och resultatet före skatt uppgick till -5,0 MSEK (-0,7). Den 1 april 2012 gjordes en omstrukturering där moderbolagets operativa verksamhet flyttades till ett nytt dotterbolag, Opus Equipment AB. I samband med detta har moderbolaget ändrat namn till Opus Group AB. Opus Group AB är nu ett holdingbolag.

## 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 2012.

## 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 2012 med följande tillägg:

### IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. Standarden är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten ("exit price"). IFRS 13 har tillämpats framåtriktat från och med den 1 januari 2013. Införandet av IFRS 13 har inte fått någon materiell påverkan på koncernens och moderbolagets värdering av finansiella instrument. IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa upplysningskrav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats varmed IAS 34 innehåller ett krav på att även delårsrapporter utgivna från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysning ska lämnas i delårsrapporten om verkligt värde för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde. För de finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms det värdet vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt.

### IAS 1 Utformning av finansiella rapporter – presentation av övrigt totalresultat

Ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Opus tillämpning av de införda ändringarna i IAS 1 framgår av koncernens rapport över övrigt totalresultat. Mot bakgrund av att Opus inte har några väsentliga transaktioner avseende poster som inte kommer att omföras till resultatet har införande av ändringarna i IAS 1 inte haft någon väsentlig påverkan på utformningen av denna räkning.

### Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. Opus har inte några väsentliga förmånsbestämda pensionsplaner varför den reviderade IAS 19 inte haft någon påverkan.



## 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 concernmässiga 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 - sep 2013	Jan - sep 2012	Jan - dec 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,52	6,81	6,78	6,43	6,53	6,52
Hong Kong	HKD	0,84	0,88	0,87	0,83	0,84	0,84
Kina	CNY	1,06	1,08	1,07	1,05	1,04	1,05

## 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 2012.

## Utblick

Opus Group har under de senaste åren haft en stark tillväxt som varit både organisk och förvärvsdriven. För 2013 är fokus inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av Opus Bilprovning parallellt med uppstarten av New York State kontraktet. Bolaget ser fortsatta organiska tillväxtpotentialer genom fler bilprovningkontrakt. Opus Group har genom Bilprovningensdivisionen nu en väl etablerad ställning både på den nordamerikanska och den svenska bilprovningensmarknaden. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt.

Detta kan ske på etablerade bilprovningensmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning planeras införas framöver. Inom Utrustningsdivisionen är fokus under 2013 att mildra den negativa tillväxten från 2012 och säkerställa lönsamheten.

Opus Group lämnar inga prognoser.



## Kommande rapporttillfällen

20 februari 2014, Bokslutskommuniké för 2013.

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

Göteborg den 22 november 2013

Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef

## Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)  
Bäckstengatan 11D  
SE-431 49 Mölndal, Sverige  
Tel: +46 31 748 34 00  
Fax: +46 31 28 86 55  
E-post: [info@opus.se](mailto:info@opus.se)  
[www.opus.se](http://www.opus.se)

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef, +46 31 748 34 91.

## Om Opus Group AB (publ)

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Koncernen har två huvudsakliga affärsområden som består av bilprovning och utrustning. Opus Group är en av de ledande aktörerna inom bilprovning i USA och Sverige. Opus Bilprovning har 71 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 2012 uppgick till ca 469 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	13-07-01 13-09-30	12-07-01 12-09-30	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	254 504	103 491	738 193	292 350	468 989
Övriga rörelseintäkter	464	626	6 467	1 803	1 944
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>254 968</b>	<b>104 117</b>	<b>744 660</b>	<b>294 153</b>	<b>470 933</b>
Rörelsens kostnader	-211 268	-91 882	-630 545	-269 849	-440 942
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>43 700</b>	<b>12 235</b>	<b>114 115</b>	<b>24 304</b>	<b>29 991</b>
Avskrivningar	-6 700	-8 753	-23 780	-25 430	-35 804
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>37 000</b>	<b>3 482</b>	<b>90 335</b>	<b>-1 126</b>	<b>-5 813</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	192	2 380	3 664	3 813	4 808
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5 356	-3 240	-19 207	-5 571	-9 877
<b>Finansnetto</b>	<b>-5 164</b>	<b>-860</b>	<b>-15 543</b>	<b>-1 758</b>	<b>-5 069</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>31 836</b>	<b>2 622</b>	<b>74 792</b>	<b>-2 884</b>	<b>-10 882</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-7 621	-2 385	-22 981	6 639	8 621
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 215</b>	<b>237</b>	<b>51 811</b>	<b>3 755</b>	<b>-2 261</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	24 215	237	51 811	3 755	-2 261
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	231 967	193 062	231 773	193 062	201 070
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	241 272	193 062	241 078	193 062	206 777
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	233 471	193 062	233 471	193 062	231 674
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	242 775	193 062	242 775	193 062	237 381
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,00	0,22	0,02	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,10	0,00	0,21	0,02	-0,01

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	13-07-01 13-09-30	12-07-01 12-09-30	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 215</b>	<b>237</b>	<b>51 811</b>	<b>3 755</b>	<b>-2 261</b>
<b>Poster som kan komma att omklassas till årets resultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	-9 051	-13 498	-2 732	-11 700	-12 148
Kassafördessäkring		0	0	98	98
Skatteeffekt av kassafördessäkring		0	0	-39	-39
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-9 051</b>	<b>-13 498</b>	<b>-2 732</b>	<b>-11 641</b>	<b>-12 089</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>15 164</b>	<b>-13 261</b>	<b>49 079</b>	<b>-7 886</b>	<b>-14 350</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	15 164	-13 261	49 079	-7 886	-14 350

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	13-09-30	12-09-30	12-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	7 003	6 250	6 372
Övriga immateriella tillgångar	48 701	66 268	60 218
Goodwill	464 741	108 724	416 676
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>520 445</b>	<b>181 242</b>	<b>483 266</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	28 329	29 189	29 039
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	100 001	18 046	106 614
Pågående nyanläggningar	1 155	-	-
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>129 485</b>	<b>47 235</b>	<b>135 653</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjutna skattefordringar	36 336	43 164	35 467
Andra finansiella anläggningstillgångar	3 569	4 272	3 807
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>39 905</b>	<b>47 436</b>	<b>39 274</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>689 835</b>	<b>275 913</b>	<b>658 193</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	86 902	73 641	68 585
Kundfordringar	55 928	43 949	49 515
Övriga kortfristiga fordringar	74 476	66 422	52 486
Likvida medel	105 293	19 660	96 964
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>322 599</b>	<b>203 672</b>	<b>267 550</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 012 434</b>	<b>479 585</b>	<b>925 743</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>310 473</b>	<b>271 439</b>	<b>262 135</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>71 530</b>	<b>-</b>	<b>29 995</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	35 824	18 233	27 394
Checkräkningskredit	-	24 302	20 937
Övriga långfristiga skulder	174	238	160 862
Skulder till kreditinstitut	83 321	37 402	142 398
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>119 319</b>	<b>80 175</b>	<b>351 591</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	82 474	31 549	90 029
Leverantörsskulder	47 843	22 572	43 099
Övriga kortfristiga skulder	371 825	73 505	146 519
Avsättningar	8 970	345	2 375
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>511 112</b>	<b>127 971</b>	<b>282 022</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 012 434</b>	<b>479 585</b>	<b>925 743</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	711 881	228 555	711 180
Ansvarsförbindelser	36 837	73 003	60 704
Eventualförpliktelser	79 614	-	130 799

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
<b>Eget kapital 2012-01-01</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>29 059</b>	<b>-22 791</b>	<b>239 379</b>
Periodens totalresultat				-11 641	3 755	-7 886
Utdelning					-3 861	-3 861
Nyemission		772	43 035			43 807
<b>Eget kapital 2012-09-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>4 633</b>	<b>272 285</b>	<b>17 418</b>	<b>-22 897</b>	<b>271 439</b>
Periodens totalresultat				-448	-6 016	-6 464
Nyemission	38 612 409		-2 850			-2 850
Teckningsoptioner					10	10
<b>Eget kapital 2013-01-01</b>	<b>231 674 455</b>	<b>4 633</b>	<b>269 435</b>	<b>16 970</b>	<b>-28 903</b>	<b>262 135</b>
Periodens totalresultat				-2 732	51 811	49 079
Teckningsoptioner					1 413	1 413
Inlösen teckningsprogram	1 796 053	36	2 443			2 479
Utdelning					-4 633	-4 633
<b>Eget kapital 2013-09-30</b>	<b>233 470 508</b>	<b>4 669</b>	<b>271 878</b>	<b>14 238</b>	<b>19 688</b>	<b>310 473</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	90 335	-1 126	-5 813
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24 860	24 591	40 036
Finansiella poster	-14 756	-1 234	-4 448
Betald inkomstskatt	-17 379	-738	-5 274
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>83 060</b>	<b>21 493</b>	<b>24 501</b>
Förändring av rörelsekapital	24 184	2 949	31 035
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>107 244</b>	<b>24 442</b>	<b>55 536</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa	-	-68 166	-219 740
Erlagd tilläggsköpeskilling	-2 106	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-1 146	-1 662	-1 770
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 865	-7 862	-8 668
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-305	-1 341
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	25	-	-
Övriga	191	702	-929
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 901</b>	<b>-77 293</b>	<b>-232 448</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Likvid teckningsoptioner	1 413	-	10
Utdelning	-4 633	-3 861	-3 861
Inlösen teckningsoptioner	2 479	-	40 957
Upptagna lån	-	96 073	267 033
Nettoförändring av checkräkningskredit	-20 937	11 780	8 415
Amortering av skuld till kreditinstitut	-67 110	-53 086	-60 889
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-88 788</b>	<b>50 906</b>	<b>251 665</b>
<b>Förändring likvida medel</b>			
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>96 964</b>	<b>22 921</b>	<b>22 921</b>
Omräkningsdifferens	-226	-1 316	-710
Periodens kassaflöde	8 555	-1 945	74 753
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>105 293</b>	<b>19 660</b>	<b>96 964</b>



## SEGMENTSRAPPORTERING

Opus Groups verksamhet består av två divisioner och tre segment. Divisionerna är Bilprovning och Utrustning. Division Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Divisionen och segmentet Utrustning hette tidigare Europa & Asien och segmentet Bilprovning Internationellt hette tidigare Nordamerika. Bilprovning Sverige skapades i samband med förvärvet av Opus Bilprovning.

Juli - september 2013 TSEK	Bilprovning			Koncerngemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	18 791	120 367	115 325	-	254 482
Intern nettoomsättning (till andra segment)	3 589	0	82	-3 650	22
<b>Nettoomsättning</b>	<b>22 380</b>	<b>120 367</b>	<b>115 407</b>	<b>-3 650</b>	<b>254 504</b>
Övriga externa rörelseintäkter	70	362	16	16	464
<b>Totala intäkter</b>	<b>22 450</b>	<b>120 729</b>	<b>115 423</b>	<b>-3 634</b>	<b>254 968</b>
EBITDA	-64	19 422	23 714	628	43 700
EBITDA marginal	neg.	16,1%	20,5%	0,0%	17,2%
Avskrivningar					-6 700
Resultat från finansiella poster					-5 164
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>31 836</b>
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-7 621
<b>Periodens resultat</b>					<b>24 215</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>56 345</b>	<b>157 081</b>	<b>377 519</b>	<b>409 641</b>	<b>1 000 586</b>

Juli - september 2012 TSEK	Bilprovning			Koncerngemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	27 906	-	75 585	-	103 491
Intern nettoomsättning (till andra segment)	84	-	0	-84	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>27 990</b>	<b>-</b>	<b>75 585</b>	<b>-84</b>	<b>103 491</b>
Övriga externa rörelseintäkter	187	-	439	-	626
<b>Totala intäkter</b>	<b>28 177</b>	<b>-</b>	<b>76 024</b>	<b>-84</b>	<b>104 117</b>
EBITDA	-2 179	-	14 428	-14	12 235
EBITDA marginal	neg.	-	19,0%		11,8%
Avskrivningar					-8 753
Resultat från finansiella poster					-860
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>2 622</b>
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 385
<b>Periodens resultat</b>					<b>237</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>384 031</b>	<b>-</b>	<b>388 537</b>	<b>-292 983</b>	<b>479 585</b>

Januari - september 2013 TSEK	Bilprovning			Koncerngemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	79 540	402 496	256 133	-	738 169
Intern nettoomsättning (till andra segment)	8 956	0	158	-9 090	24
<b>Nettoomsättning</b>	<b>88 496</b>	<b>402 496</b>	<b>256 291</b>	<b>-9 090</b>	<b>738 193</b>
Övriga externa rörelseintäkter	756	686	4 820	206	6 468
<b>Totala intäkter</b>	<b>89 252</b>	<b>403 182</b>	<b>261 111</b>	<b>-8 884</b>	<b>744 661</b>
EBITDA	3 283	60 524	53 247	-2 938	114 116
EBITDA marginal	3,7%	15,0%	20,8%		15,5%
Avskrivningar					-23 780
Resultat från finansiella poster					-15 544
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>74 792</b>
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-22 981
<b>Periodens resultat</b>					<b>51 811</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>56 345</b>	<b>157 081</b>	<b>377 519</b>	<b>409 641</b>	<b>1 000 586</b>



Januari- september 2012 TSEK	Bilprovning			Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	91 477	-	200 873	-	292 350
Intern nettoomsättning (till andra segment)	216	-	-	-216	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>91 693</b>	<b>-</b>	<b>200 873</b>	<b>-216</b>	<b>292 350</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 346	-	457	-	1 803
<b>Totala intäkter</b>	<b>93 039</b>	<b>-</b>	<b>201 330</b>	<b>-216</b>	<b>294 153</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-3 866</b>	<b>-</b>	<b>28 193</b>	<b>-25</b>	<b>24 304</b>
<b>EBITDA marginal</b>	<b>neg.</b>	<b>-</b>	<b>14,0%</b>		<b>8,3%</b>
Avskrivningar					-25 430
Resultat från finansiella poster					-1 758
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>-2 884</b>
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					6 639
<b>Periodens resultat</b>					<b>3 755</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>384 031</b>	<b>-</b>	<b>388 537</b>	<b>-292 983</b>	<b>479 585</b>

Januari - december 2012 TSEK	Bilprovning			Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	121 497	72 222	275 270	0	468 989
Intern nettoomsättning (till andra segment)	2 621	0	0	-2 621	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>124 118</b>	<b>72 222</b>	<b>275 270</b>	<b>-2 621</b>	<b>468 898</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 581	25	338	0	1 943
<b>Totala intäkter</b>	<b>125 699</b>	<b>72 246</b>	<b>275 608</b>	<b>-2 261</b>	<b>470 932</b>
<b>EBITDA</b>	<b>484</b>	<b>-10 174</b>	<b>39 640</b>	<b>41</b>	<b>29 991</b>
<b>EBITDA marginal</b>	<b>0,1%</b>	<b>neg.</b>	<b>14,4%</b>		<b>6,4%</b>
Avskrivningar					-35 804
Resultat från finansiella poster					-5 069
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>-10 882</b>
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					8 621
<b>Periodens resultat</b>					<b>-2 261</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>744 034</b>	<b>141 568</b>	<b>412 855</b>	<b>-372 714</b>	<b>925 743</b>

## NYCKELTAL

	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
Avkastning på sysselsatt, procent	14,8	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, procent	9,3	1,1	neg.
Avkastning på eget kapital, procent	30,3	1,5	neg.
EBITDA marginal, procent	15,5	8,3	6,4
Rörelsemarginal (EBIT), procent	12,2	neg.	neg.
Vinstmarginal, procent	7,0	neg.	neg.
Omsättningstillväxt, procent	152,5	73,8	103,9
Nettoskuld, TSEK	221 387	73 593	317 262
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,3	1,2
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	0,5	neg.
Soliditet, procent	30,7	56,6	28,3
Kassalikviditet, procent	46,1	101,9	70,1
Antal anställda vid periodens slut	875	309	863
<b>Data per aktie</b>			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	233 471	193 062	231 674
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	242 775	193 062	237 381
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	231 773	193 062	201 070
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	241 078	193 062	206 777
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,33	1,41	1,13
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,28	1,41	1,10
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,22	0,02	0,0
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,21	0,02	0,0
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	0,02	0,02
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	0,02	0,02
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	0,04	0,06	0,32
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,04	0,06	0,31

Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då genomsnittskursen för stamaktierna översteg den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna under januari till september 2013 samt under delar av 2012.

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2012.



## KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning	2013						2012
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>TSEK</b>							
Nettoomsättning	227 389	256 299	254 504	88 574	100 284	103 491	176 639
Totala intäkter	228 479	261 213	254 968	89 250	100 785	104 117	176 780
Rörelsens kostnader	-204 310	-214 967	-211 268	-80 682	-97 287	-91 882	-171 093
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>24 169</b>	<b>46 246</b>	<b>43 700</b>	<b>8 570</b>	<b>3 498</b>	<b>12 235</b>	<b>5 687</b>
% marginal	10,6%	17,7%	17,2%	9,6%	3,5%	11,8%	3,2%
Avskrivningar	-9 703	-7 377	-6 700	-8 216	-8 461	-8 753	-10 375
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>14 466</b>	<b>38 869</b>	<b>37 000</b>	<b>354</b>	<b>-4 963</b>	<b>3 482</b>	<b>-4 688</b>
Finansnetto	-5 443	-4 936	-5 164	-825	-72	-860	-3 311
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 023</b>	<b>33 933</b>	<b>31 836</b>	<b>-471</b>	<b>-5 035</b>	<b>2 622</b>	<b>-7 998</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-2 785	-12 575	-7 621	-2 549	11 573	-2 385	1 982
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 238</b>	<b>21 358</b>	<b>24 215</b>	<b>-3 020</b>	<b>6 538</b>	<b>237</b>	<b>-6 016</b>

Balansräkning	2013						2012
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>TSEK</b>							
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Immateriella anläggningstillgångar	517 677	520 063	520 445	187 564	198 238	181 242	483 266
Materiella anläggningstillgångar	134 421	133 863	129 485	44 727	51 722	47 235	135 653
Finansiella anläggningstillgångar	3 750	3 727	3 569	3 410	3 660	4 272	3 807
Uppskjutna skattefordringar	36 341	34 037	36 336	20 558	30 602	43 164	35 467
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>692 189</b>	<b>691 689</b>	<b>689 835</b>	<b>256 259</b>	<b>284 222</b>	<b>275 913</b>	<b>658 193</b>
Varulager	70 980	75 768	86 902	83 414	80 289	73 641	68 585
Kortfristiga fordringar	111 902	104 155	130 404	58 299	65 500	110 371	102 001
Likvida medel	59 269	61 368	105 293	27 433	21 208	19 660	96 964
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>242 152</b>	<b>241 291</b>	<b>322 599</b>	<b>169 146</b>	<b>166 997</b>	<b>203 672</b>	<b>267 550</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>934 340</b>	<b>932 980</b>	<b>1 012 434</b>	<b>425 405</b>	<b>451 219</b>	<b>479 585</b>	<b>925 743</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
Eget kapital	268 007	291 458	310 473	228 008	240 894	271 439	262 135
Räntebärande skulder	371 314	350 664	326 680	107 103	105 565	93 253	414 226
Icke räntebärande skulder och avsättningar	295 019	290 858	375 281	90 294	104 760	114 893	249 382
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>934 340</b>	<b>932 980</b>	<b>1 012 434</b>	<b>425 405</b>	<b>451 219</b>	<b>479 585</b>	<b>925 743</b>

Kassaflödesanalys	2013						2012
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>TSEK</b>							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 631	27 903	68 710	5 623	8 577	10 242	31 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 048	-58	-4 795	-67 079	-8 290	-1 924	-155 155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42 872	-26 616	-19 300	66 857	-7 944	-8 007	200 759
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-37 289</b>	<b>1 229</b>	<b>44 615</b>	<b>5 401</b>	<b>-7 657</b>	<b>311</b>	<b>76 698</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>96 964</b>	<b>59 269</b>	<b>61 368</b>	<b>22 921</b>	<b>27 433</b>	<b>21 208</b>	<b>19 660</b>
Omräkningsdifferens	-406	870	-690	-889	1 432	-1 859	606
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59 269</b>	<b>61 368</b>	<b>105 293</b>	<b>27 433</b>	<b>21 208</b>	<b>19 660</b>	<b>96 964</b>

## Not 1. tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningprogram. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att vi har reserverat en total avsättning om 79,0 MSEK (långfristig avsättning 70,0 MSEK och kortfristig avsättning 9,0 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 2012.

### KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning	2013						2012
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>TSEK</b>							
<b>Totala intäkter</b>							
Utrustning	35 816	31 225	22 450	33 861	30 547	28 177	32 659
Bilprovning Sverige	126 386	156 067	120 728	-	-	-	72 246
Bilprovning Internationellt	68 992	76 695	115 423	54 832	70 249	76 024	74 279
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	10 641	11 704	17 643	8 124	10 180	11 189	11 185
<b>Koncernen</b>	<b>228 479</b>	<b>261 213</b>	<b>254 968</b>	<b>89 250</b>	<b>100 785</b>	<b>104 117</b>	<b>176 870</b>
<b>EBITDA</b>							
Utrustning	2 793	-283	-64	1 846	-3 534	-2 179	439
Bilprovning Sverige	8 731	32 371	19 422	-	-	-	-6 198
Bilprovning Internationellt	12 645	16 888	23 714	6 736	7 028	14 428	11 446
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	1 966	2 581	3 625	998	1 013	2 136	1 703
<b>Koncernen</b>	<b>24 169</b>	<b>46 246</b>	<b>43 698</b>	<b>8 570</b>	<b>3 498</b>	<b>12 235</b>	<b>5 687</b>
<b>EBITDA marginal</b>							
Utrustning	7,9%	neg.	neg.	5,5%	neg.	neg.	1,3%
Bilprovning Sverige	6,9%	20,8%	16,1%	-	-	-	neg.
Bilprovning Internationellt	18,5%	23,3%	20,5%	12,3%	10,0%	19,0%	15,4%
<b>Koncernen</b>	<b>10,6%</b>	<b>18,0%</b>	<b>17,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>3,2%</b>





## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	13-07-01 13-09-30	12-07-01 12-09-30	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	3 174	1 248	9 483	13 107	17 374
Övriga rörelseintäkter	16	1	206	698	737
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>3 190</b>	<b>1 249</b>	<b>9 689</b>	<b>13 805</b>	<b>18 111</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-2 939</b>	<b>-1 749</b>	<b>-13 215</b>	<b>-15 677</b>	<b>-18 283</b>
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>251</b>	<b>-500</b>	<b>-3 526</b>	<b>-1 872</b>	<b>-172</b>
Avskrivningar	-30	-	-70	-636	-636
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>221</b>	<b>-500</b>	<b>-3 596</b>	<b>-2 508</b>	<b>-808</b>
Resultat från finansiella poster	-5 211	223	-15 830	-334	-960
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 990</b>	<b>-723</b>	<b>-19 426</b>	<b>-2 842</b>	<b>-1 768</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	1 098	190	4 274	748	2 412
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 892</b>	<b>-533</b>	<b>-15 152</b>	<b>-2 094</b>	<b>644</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	13-07-01 13-09-30	12-07-01 12-09-30	13-01-01 13-09-30	12-01-01 12-09-30	12-01-01 12-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 892</b>	<b>-533</b>	<b>-15 152</b>	<b>-2 094</b>	<b>644</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>					
Omräkning av nettoinvestering	-696	-1 060	-209	-963	-995
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-696</b>	<b>-1 060</b>	<b>-209</b>	<b>-963</b>	<b>-995</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4 588</b>	<b>-1 594</b>	<b>-15 361</b>	<b>-3 057</b>	<b>-351</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK 13-09-30 12-09-30 12-12-31

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>576</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	624 116	251 462	622 898
Fordringar hos koncernföretag	94 705	-	16 798
Uppskjuten skattefordran	-	3 028	2 412
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>718 821</b>	<b>254 490</b>	<b>642 108</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>719 397</b>	<b>254 490</b>	<b>642 279</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	669	1 352	1 112
Fordringar hos koncernföretag	21 945	29 671	53 954
Skattefordran	6 928	253	253
Övriga kortfristiga fordringar	414	55 065	571
Likvida medel	11 924	591	69
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>41 880</b>	<b>86 932</b>	<b>55 959</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>761 277</b>	<b>341 422</b>	<b>698 238</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

Bundet eget kapital	7 962	5 483	5 483
Fritt eget kapital	245 771	265 905	265 762
<b>Summa eget kapital</b>	<b>253 733</b>	<b>271 388</b>	<b>271 245</b>

### Avsättningar

	<b>70 053</b>	<b>-</b>	<b>29 995</b>
--	---------------	----------	---------------

### Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag	33 606	33 606	33 606
Checkräkningskredit	-	19 929	17 229
Övriga långfristiga skulder	-	-	160 711
Skulder till kreditinstitut	71 694	-	112 860
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>105 300</b>	<b>53 535</b>	<b>324 406</b>

### Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	57 143	-	58 833
Leverantörsskulder	938	3 241	4 287
Skulder till koncernföretag	90 609	2 637	2 036
Övriga kortfristiga skulder	174 531	10 621	5 330
Avsättningar	8 970	-	2 106
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>332 191</b>	<b>16 499</b>	<b>72 592</b>

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** 761 277 341 422 698 238

### Poster inom linjen

Ställda säkerheter	636 069	149 921	634 901
Ansvarsförbindelser	36 837	73 003	60 704
Eventualförpliktelser	79 614	-	130 799

## 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	Balansrad vinst	
<b>Eget kapital 2012-01-01</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>2 240</b>	<b>-1 703</b>	<b>234 499</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-963	-2 094	-3 057
Nyemission	772	-	40 185	-	-	40 958
Utdelning	-	-	-	-	-3 861	-3 861
<b>Eget kapital 2012-09-30</b>	<b>4 633</b>	<b>850</b>	<b>269 436</b>	<b>1 277</b>	<b>-7 658</b>	<b>268 539</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-32	2 738	2 706
<b>Eget kapital 2013-01-01</b>	<b>4 633</b>	<b>850</b>	<b>269 436</b>	<b>1 245</b>	<b>-4 920</b>	<b>271 245</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-209	-15 149	-15 358
Inlösen teckningsoptioner	36	-	2 443	-	-	2 479
Utdelning	-	-	-	-	-4 633	-4 633
<b>Eget kapital 2013-09-30</b>	<b>4 669</b>	<b>850</b>	<b>271 879</b>	<b>1 036</b>	<b>-24 702</b>	<b>253 733</b>

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Opus Group AB (publ.) för perioden 1 januari 2013 – 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt att för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 22 november 2013

Deloitte AB

Harald Jagner  
Auktoriserad revisor

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, 22 november, 2013

**Göran Nordlund**  
Ordförande

**Lothar Geilen**  
Styrelseledamot

**Eva-Lotta Kraft**  
Styrelseledamot

**Jan Åke Jonsson**  
Styrelseledamot

**Anders Lönnqvist**  
Styrelseledamot

**Magnus Greko**  
Verkställande direktör och koncernchef



# Opus Group AB (publ)

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