

Opus Group AB (publ)

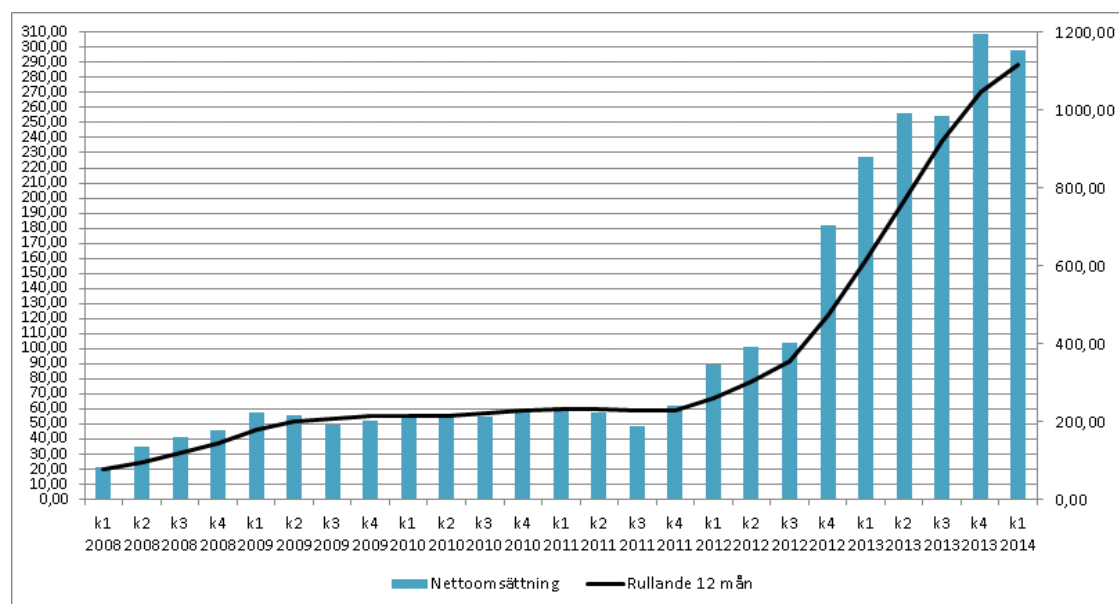
Delårsrapport (januari – mars 2014)

Förvärv av Envirotec genomfört och god volym- och marginaltillväxt under kvartalet

Rapportperiod (januari – mars 2014)

- Omsättningen uppgick till 297,8 MSEK (227,4), en omsättningstillväxt om 30,8 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45,4 MSEK (24,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,2 procent (10,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -19,3 MSEK (10,6). Det negativa kassaflödet beror på en tillfällig förändring av rörelsekapitalet.
- Resultat efter skatt uppgick till 16,7 MSEK (6,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,06 kronor (0,03)

NETTOMSÄTTNING, MSEK





Förvärv av Envirotest genomfört och god volym- och marginaltillväxt under kvartalet

Första kvartalet 2014 präglas av god volym- och marginaltillväxt. Den organiska tillväxten är ca 11% jämfört med föregående år och utgörs i första hand av de nya bilprovningsskontrakten i New York State och State of Virginia. I tillägg bidrar förvärvet av Envirotest, som slutfördes per den 28 februari, med en månads förvärvsdriven tillväxt. Totalt ökar omsättningen med ca 31% samtidigt som lönsamheten förstärkts till över 15% EBITDA-marginal.

I det internationella bilprovningsssegmentet var det stora New York State kontraktet i full drift från mitten av januari och State of Virginia kontraktet var driftsatt redan per den 1:a januari. Under februari blev det klart att Envirotest vunnit upphandlingen i delstaten Colorado som innebär att nuvarande kontrakt löper vidare i upp till 11 år (2025) inklusive förlängningar. I övrigt fokuserar det internationella bilprovningsssegmentet på att leverera nästa fas av kontrakten i North Carolina och Virginia samtidigt som förvärvet av Envirotest integreras i organisationen. I dagarna blev det klart att Jim Sands med mer än 20 års erfarenhet från bilprovningssbranschen värvats som ny VD för Envirotest.

Inom segmentet Bilprovning Sverige är det första kvartalet säsongsmässigt svagt. Trots detta visar segmentet på en omsättningstillväxt om drygt 13% samtidigt som lönsamheten ökade. Fokus ligger på att ta hand om kunderna och erbjuda god tillgänglighet med bra service för att förbättra marknadsandelarna. I tillägg introducerar man nya tjänster och arbetar med att öppna fler stationer.

Försäljningen i Utrustningsdivisionen fortsätter att återhämta sig och omsättningen ökade med drygt 9% jämfört med motsvarande kvartal 2013. På grund av förändringar i produktmixen och ökade marknadsföringsaktiviteter under kvartalet (Automässan 2014) är EBITDA-marginalen i kvartalet ca 3%.

Detta år kommer att bli ett tillväxtår tack vare de nya kontrakten i New York State och State of Virginia i kombination med förvärvet av Envirotest. Fokus under året kommer vara att konsolidera verksamheterna och förstärka organisationen för att förbereda bolaget inför fortsatt tillväxt.

Göteborg i maj 2014
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under första kvartalet

Opus Group offentliggjorde prospekt avseende emission av företagsobligation

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

Opus Inspection påbörjade bilprovningsverksamhet i Virginia

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

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

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

Ändring av antal aktier och röster i Opus Group

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

Envirotest tilldelades bilprovningskontrakt i Colorado

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

Bilprovningskontrakt i Colorado undertecknat

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

Opus Group slutförde förvärvet av Envirotest

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

Väsentliga händelser efter första kvartalet

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

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

Opus Group kallade till årsstämma

Opus Group AB kallade till årsstämma som äger rum kl. 18.00 den 22 maj 2014 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg.

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

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

Opus Inspections dotterbolag Envirotest utvald av delstaten Indiana att förhandla bilprovningkontrakt

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

Jim Sands blir VD för Envirotest

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

Finansiell information, Koncernen

Intäkter och resultat

Januari - mars 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 297,8 MSEK (227,4). Omsättningen har ökat med 30,8 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Envirotest Corp. samt de nya bilprovningkontrakten i New York State och Virginia State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 45,4 MSEK (24,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,2 procent (10,6). Resultatet efter skatt uppgick till 16,7 MSEK (3,8).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 174,9 MSEK (84,3) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 25,0 MSEK (25,0).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 482,6 MSEK (268,0), vilket motsvarade 1,92 SEK (1,13) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 25,1 procent (28,7).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - mars 2014 uppgick till -19,3 MSEK (10,6) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -53,6 MSEK. Det negativa kassaflödet beror på en tillfällig förändring av rörelsekapitalet. Förändringen beror på ett tillfälligt större varulager på grund av bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning på den amerikanska marknaden samt större leverantörsbetalningar i januari relaterade till New York State kontraktet.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - mars 2014 ett kassaflöde på -561,8 MSEK jämfört med -5,0 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärv av Envirotec Corp. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till -17,8 MSEK (-4,6). Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -5,7 MSEK (-0,4).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 810,6 MSEK (371,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - mars 2014 uppgick till 275,9 MSEK (-42,9). Förändringen beror på en ny långfristig kreditfacilitet om 45,4 MUSD (ca 295,7 MSEK) som används för att finansiera förvärv av Envirotec Corp. och på amortering av befintliga banklån. Koncernen amorterade ca 20,4 MSEK under första kvartalet 2014. Under resterande delen av 2014 beräknas koncernen amortera ca 45 MSEK per kvartal. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 660,7 MSEK (312,0).

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

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättning. För räkenskapsåret 2013 har styrelsen föreslagit att en utdelning om SEK 0,06 (SEK0,02) per aktie skall betalas ut.

Finansiella mål

Opus Groups finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

- Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om minst 10% under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 15% (före 2014: 10%)
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

Kvartalsvis utveckling av finansiella mål			
	2014	2013	2013
TSEK	kv 1	kv 1	Helår
Omsättningstillväxt:			
Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	30,8%	156,7%	123,4
EBITDA-marginal*:			
EBITDA-marginal om lägst 15% (10%)	15,2%	9,7%	14,3%
Nettoskuldsättning:			
Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr	2,2x	2,0x	0,5x

* 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 Envirotec Corp.



Affärsenheter

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

Bilprovning

Bilprovning Internationellt (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige)			
	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	122 697	68 460	387 193
EBITDA	26 504	12 645	58 184
Försäkringsersättning	-	-	-4 818
EBITDA före försäkringsersättning	26 504	12 645	53 366
EBITDA-marginal	21,6%	18,5%	13,8%

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 122,7 MSEK (68,5). EBITDA uppgick till 26,5 MSEK (12,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,6 procent (18,5). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 192 (237) personer.

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

	Jan - mars		Jan - dec
Lokal valuta (TUSD)	2014	2013	2013
Extern nettoomsättning *	18 991	10 641	59 440
EBITDA	4 100	1 966	8 932

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

Bilprovning Sverige			
	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	143 165	126 208	551 254
EBITDA	18 525	8 731	82 501
Förvärvs- & uppstartskostnader	-	2 578	2 578
EBITDA före förvärvs- och uppstartskostnader	18 525	11 309	85 079
EBITDA-marginal	12,9%	9,0%	15,4%

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 143,2 MSEK (126,2). EBITDA uppgick till 18,5 MSEK (8,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,9 procent (9,0). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 543 personer (551).

Utrustning

Utrustning			
	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	35 721	32 720	124 118
EBITDA	1 070	2 793	484
EBITDA-marginal	3,0%	11,0%	0,5%

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 35,7 MSEK (32,7). EBITDA uppgick till 1,1 MSEK (2,8). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 72 personer (69).

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 första 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 1 812 personer (867). Ökningen av antalet anställda hänför sig framför allt till förvärvet av Envirotest.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för första kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (3,2) och resultatet före skatt uppgick till -5,6 MSEK (-6,0).

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskillning för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillningen finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2013.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i årsredovisningen för 2013. Inga nya eller reviderade IFRS rekommendationer samt tolkningsuttalanden från IFRIC har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		Jan - mars 2014	Jan - mars 2013	Jan - dec 2013	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,46	6,43	6,51	6,51	6,52	6,51
Hong Kong	HKD	0,83	0,83	0,84	0,84	0,84	0,84
Kina	CNY	1,06	1,03	1,06	1,05	1,05	1,07

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. I affärsenheten Bilprovning Internationellt bedriver koncernen bilprovningensprogram via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Affärsenheten Utrustning är beroende av att verkstäder och bilprovningar genomför nyinvesteringar i utrustning vilket påverkas mycket av det allmänna konjunkturläget. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2013.

Utblick

Opus Group har under de senaste åren haft en stark tillväxt som varit både organisk och förvärvsdriven. För 2014 är fokus inriktat på konsolidering av verksamheten med införandet av ett nytt egenutvecklat IT-system för Opus Bilprovning och integration av förvärvet av Envirotest. Bolaget ser fortsatt organiska tillväxtpotentialer genom fler bilprovningkontrakt och nya marknader. Opus Group har genom Bilprovningensdivisionen nu en väl etablerad ställning som nummer två i Sverige och marknadsledare på den amerikanska marknaden.

Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningensmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där man planerar att införa bilprovning. Inom Utrustningsdivisionen är fokus under 2014 att bibehålla omsättningen med bättre lönsamhet.

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

21 augusti 2014, Delårsrapport (januari - juni 2014)

21 november 2014, Delårsrapport (januari - september 2014)

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

Göteborg den 22 maj 2014

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)
Bäckstensgatan 11D
SE-431 49 Mölndal, Sverige
Tel: +46 31 748 34 00
E-post: info@opus.se
www.opus.se

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

Om Opus Group AB (publ)

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Koncernen har två huvudsakliga affärsområden som består av bilprovning och utrustning. Opus Group är en av de ledande aktörerna inom bilprovning i USA och Sverige. Opus Bilprovning har 73 bilprovningstationer i Sverige. Opus Inspection bedriver bilprovningprogram i USA samt på Bermuda och i Peru och är verksamt inom försäljning och service av emissionskontrollutrustning i Nordamerika och Mexiko. Genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik bedriver Opus Group utveckling, produktion, försäljning och service av kontrollutrustning för bilprovningföretag och fordonsverkstäder. Opus Groups omsättning 2013 uppgick till ca 1 047 MSEK. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	297 353	227 389	1 047 493
Övriga rörelseintäkter	407	1 090	7 193
Summa rörelsens intäkter	297 760	228 479	1 054 686
Rörelsens kostnader	- 252 409	-204 310	-912 832
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	45 351	24 169	141 854
Avskrivningar	- 13 128	-9 703	-29 937
Rörelseresultat (EBIT)	32 223	14 466	111 917
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8 921	1 307	3 209
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 17 537	-6 750	-25 410
Finansnetto	-8 616	-5 443	-22 201
Resultat efter finansiella poster	23 607	9 023	89 716
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-6 914	-2 785	-28 419
Periodens resultat	16 693	6 238	61 297
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	16 693	6 238	61 297
Resultat per aktie			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	251 430	236 853	252 302
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	260 985	237 381	261 857
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	251 430	236 853	251 430
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	260 985	237 381	260 985
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,07	0,03	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,06	0,03	0,23

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Periodens resultat	16 693	6 238	61 297
Poster som kan komma att omklassas till årets resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	-75	-406	306
Kassaflödessäkring	-621	-	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	300	-	238
Periodens övriga totalresultat	-396	-406	-1 280
Periodens totalresultat	16 297	5 832	60 017
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	16 297	5 832	60 017

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK 14-03-31 13-03-31 13-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling	14 852	6 755	9 473
Övriga immateriella tillgångar	240 700	54 446	47 912
Goodwill	703 672	456 476	469 668
Summa immateriella anläggningstillgångar	959 224	517 677	527 053

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	334 868	28 929	28 567
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	193 868	105 492	101 737
Summa materiella anläggningstillgångar	528 736	134 421	130 304

Finansiella anläggningstillgångar

Andra finansiella anläggningstillgångar	7 960	3 750	6 129
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 960	3 750	6 129

Uppskjuten skattefordran	14 693	36 341	21 283
--------------------------	--------	--------	--------

Summa anläggningstillgångar	1 510 613	692 189	684 769
------------------------------------	------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Varulager	100 599	70 980	85 866
Kundfordringar	73 376	55 959	58 321
Övriga kortfristiga fordringar	87 780	55 943	76 183
Likvida medel	149 900	59 269	452 923
Summa omsättningstillgångar	411 655	242 152	673 293

SUMMA TILLGÅNGAR	1 922 268	934 340	1 358 062
-------------------------	------------------	----------------	------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	482 623	268 007	465 630
---------------------	----------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder	277 892	26 400	40 352
Övriga långfristiga skulder	2 844	160 780	1 316
Företagsobligationer	391 032	-	390 471
Skulder till kreditinstitut	245 641	120 323	63 266
Avsättningar	72 428	60 728	74 463
Summa långfristiga skulder	989 837	368 231	569 868

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	173 886	90 211	80 791
Leverantörsskulder	38 074	34 103	59 668
Övriga kortfristiga skulder	229 846	163 313	172 232
Avsättningar	8 002	10 476	9 873
Summa kortfristiga skulder	449 808	298 103	322 564

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 922 268	934 340	1 358 062
---------------------------------------	------------------	----------------	------------------

Ställda säkerheter	699 136	711 180	699 199
--------------------	---------	---------	---------

Eventualförpliktelser	100 057	143 833	107 346
-----------------------	---------	---------	---------

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2013-01-01	231 674 455	4 633	269 435	16 970	-28 903	262 135
Periodens totalresultat	-	-	-	-406	6 238	5 832
Teckningsoptioner	-	-	-	-	40	40
Eget kapital 2013-03-31	231 674 455	4 633	269 435	16 564	-22 625	268 007
Periodens totalresultat	-	-	-	-874	55 019	54 145
Pågående nyemission	-	-	143 705	-	-	143 705
Teckningsoptioner	-	-	1 927	-	-	1 927
Inlösen teckningsprogram	1 796 053	36	2 443	-	-	2 479
Utdelning	-	-	-	-	-4 633	-4 633
Eget kapital 2013-12-31	233 470 508	4 669	417 510	15 690	27 761	465 630
Periodens totalresultat	-	-	-	-396	16 693	16 297
Nyemission	17 959 269	359	337	-	-	696
Eget kapital 2014-03-31	251 429 777	5 028	417 847	15 294	44 454	482 623

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	32 223	14 466	111 917
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 022	9 703	30 407
Finansiella poster	-7 693	-5 443	-20 631
Betald inkomstskatt	-3 169	-7 076	-19 697
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	34 383	11 650	101 996
Förändring av rörelsekapital	-53 636	-1 019	12 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 253	10 631	114 479
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa	-531 113	-	-
Erlagd tilläggsköpeskillning	-9 950	-	-2 106
Aktiverade utvecklingskostnader	-5 690	-384	-4 104
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17 763	-4 633	-11 649
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-503	-88	-130
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	25
Övriga	3 225	57	-3 031
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-561 794	-5 048	-20 995
Finansieringsverksamheten			
Likvid teckningsoptioner	-	40	1 927
Utdelning	-	-	-4 633
Inlösen teckningsoptioner	-	-	2 479
Nyemission	696	-	143 705
Upptagna lån	295 675	-	390 250
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	-20 936	-20 937
Amortering av skuld till kreditinstitut	-20 450	-21 976	-250 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	275 922	-42 872	262 588
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	452 923	96 964	96 964
Omräkningsdifferens	2 001	-406	-113
Periodens kassaflöde	-305 023	-37 289	356 072
Likvida medel vid periodens utgång	149 900	59 269	452 923



SEGMENTSRAPPORTERING

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

Januari - mars 2014 TSEK	Bilprovning			Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	31 491	143 165	122 697	-	297 353
Intern nettoomsättning (till andra segment)	4 230	-	-	-4 230	-
Nettoomsättning	35 721	143 165	122 697	-4 230	297 353
Övriga externa rörelseintäkter	94	165	70	78	407
Totala intäkter	35 815	143 330	122 767	-4 152	297 760
EBITDA	1 070	18 525	26 504	-748	45 351
EBITDA marginal	3,0%	12,9%	21,6%		15,3%
Avskrivningar					-13 128
Resultat från finansiella poster					-8 616
Resultat efter finansiella poster					23 607
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-6 914
Periodens resultat					16 693

Januari- mars 2013 TSEK	Bilprovning			Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	32 720	126 208	68 460	-	227 389
Intern nettoomsättning (till andra segment)	2 716	-	-	-2 716	-
Nettoomsättning	35 436	126 208	68 460	-2 716	227 389
Övriga externa rörelseintäkter	380	178	532	-	1 090
Totala intäkter	35 816	126 386	68 992	-2 716	228 479
EBITDA	2 793	8 731	12 645	-	24 169
EBITDA marginal	7,9%	6,9%	18,5%		10,6%
Avskrivningar					-9 703
Resultat från finansiella poster					-5 443
Resultat efter finansiella poster					9 023
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 785
Periodens resultat					6 238

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

NYCKELTAL

	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3,2	2,5	11,5
Avkastning på totalt kapital, procent	2,1	1,7	8,5
Avkastning på eget kapital, procent	8,5	5,9	24,7
EBITDA marginal, procent	15,2	10,6	13,5
Rörelsemarginal (EBIT), procent	10,8	6,4	10,7
Vinstmarginal, procent	7,9	2,7	5,9
Omsättningstillväxt, procent	30,8	153,5	123,4
Nettoskuld, TSEK	660 659	312 045	81 605
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,4	1,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,3	0,2
Soliditet, procent	25,1	28,7	34,3
Kassalikviditet, procent	67,1	56,5	174,5
Antal anställda vid periodens slut	1 812	867	868
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	251 430	236 853	251 430
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	260 985	237 381	260 985
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	251 430	236 853	252 302
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	260 985	237 381	261 857
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,92	1,13	1,85
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,85	1,13	1,78
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,07	0,03	0,24
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,06	0,03	0,23
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,02
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,02
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	-0,08	0,04	0,45
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	-0,07	0,04	0,44

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

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2013.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2014		2013		
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	297 353	227 389	256 299	254 504	309 300
Totala intäkter	297 760	228 479	261 213	254 968	310 025
Rörelsens kostnader	-252 409	-204 310	-214 967	-211 268	-282 286
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	45 351	24 169	46 246	43 700	27 739
% marginal	15,2%	10,6%	17,7%	17,2%	8,9%
Avskrivningar	-13 128	-9 703	-7 377	-6 700	-6 157
Rörelseresultat (EBIT)	32 223	14 466	38 869	37 000	21 582
Finansnetto	-8 616	-5 443	-4 936	-5 164	-6 658
Resultat efter finansiella poster	23 607	9 023	33 933	31 836	14 924
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-6 914	-2 785	-12 575	-7 621	-5 438
Periodens resultat	16 693	6 238	21 358	24 215	9 486

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

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



KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

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

Not 1. tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningprogram. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 74,1 MSEK (långfristig avsättning 66,1 MSEK och kortfristig avsättning 8,0 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 2013.

Not 2. Förvärv

Förvärv av Envirotest Systems Holdings Corp.

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

Den totala köpeskillingen erlades kontant och uppgick till 89,96 MUSD (cirka 585 MSEK) på skuldfri basis. Den förvärvade verksamheten inkluderar fastigheter, erfaren personal, immateriella rättigheter, 60 bilprovningstationer, besiktningsutrustning, hyreskontrakt och andra tillgångar. I affären ingår även kompetens-överföring av processer, rutiner och know-how.

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

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

MSEK	Verkligt värde
<i>Förvärvade nettotillgångar</i>	
Kundkontrakt	103 405
Varumärke	12 647
Övriga immateriella tillgångar	86 200
Byggnader och mark	306 658
Materiella anläggningstillgångar	81 363
Omsättningstillgångar	85 831
Långfristiga skulder	-4 469
Uppskjuten skatteskuld	-246 728
Kortfristiga skulder	-73 223
Summa förvärvade nettotillgångar	351 684
Goodwill	232 228
Köpeskilling	583 912
<i>Avgår:</i>	
Förvärvade likvida medel	56 412
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	527 500

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2 603	3 161	12 640
Övriga rörelseintäkter	31	14	213
Summa rörelsens intäkter	2 634	3 175	12 853
Rörelsens kostnader			
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-801	-813	-4 405
Avskrivningar	-42	-14	-105
Rörelseresultat (EBIT)	-843	-827	-4 510
Resultat från finansiella poster	-4 734	-5 388	62 650
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-5 577	-6 215	58 410
Bokslutsdisposition	-	-	- 6 742
Resultat före skatt	-5 577	-6 215	51 398
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	1 227	1 325	-6 850
Periodens resultat	-4 350	-4 890	44 548

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-03-31	13-01-01 13-03-31	13-01-01 13-12-31
Periodens resultat	-4 350	-4 890	44 548
Poster som kan komma att omklas- sificeras till årets resultat			
Kassaflödessäkring	-621	-	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	300	-	238
Omräkning av nettoinvestering	-4	-1	-17
Periodens övriga totalresultat	-325	-1	-1 603
Periodens totalresultat	-4 675	-4 891	42 945

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	14-03-31	13-03-31	13-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	123	-	130
Materiella anläggningstillgångar	566	429	587
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	606 220	624 066	606 220
Fordringar hos koncernföretag	692 003	86 676	98 636
Uppskjuten skattefordran	538	3 739	238
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 298 761	714 481	705 094
Summa anläggningstillgångar	1 299 450	714 910	705 811
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17	542	25
Fordringar hos koncernföretag	59 822	14 180	19 720
Skattefordran	1 227	102	-
Övriga kortfristiga fordringar	794	735	695
Kassa och bank	6 045	2 301	371 154
Summa omsättningstillgångar	67 905	17 860	391 594
SUMMA TILLGÅNGAR	1 367 355	732 770	1 097 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 878	5 483	5 519
Fritt eget kapital	445 883	260 871	450 223
Summa eget kapital	451 761	266 354	455 740
Obeskattade reserver	6 742	-	6 742
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	33 606	-
Övriga långfristiga skulder	2 445	160 711	1 080
Företagsobligationer	391 032	-	390 471
Skulder till kreditinstitut	240 273	98 575	57 409
Avsättningar	66 142	60 728	72 890
Summa långfristiga skulder	699 892	353 620	521 850
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	155 667	58 833	57 143
Leverantörsskulder	297	2 797	3 998
Skulder till koncernföretag	31 703	35 410	24 114
Övriga kortfristiga skulder	13 291	6 605	17 945
Avsättningar	8 002	9 151	9 873
Summa kortfristiga skulder	208 960	112 796	113 073
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 367 355	732 770	1 097 405
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	606 220	622 901	606 220
Ansvarsförbindelser	100 057	143 833	107 346

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
Eget kapital 2013-01-01	4 633	850	269 436	1 245	-4 920	271 245
Periodens totalresultat	-	-	-	-1	-4 890	-4 891
Eget kapital 2013-03-31	4 633	850	269 436	1 244	-9 810	266 354
Periodens totalresultat	-	-	-	-1 603	49 438	47 835
Pågående nyemission	-	-	143 705	-	-	143 705
Inlösen teckningsprogram	36	-	2 443	-	-	2 479
Utdelning	-	-	-	-	-4 633	-4 633
Eget kapital 2013-12-31	4 669	850	415 584	-358	34 995	455 740
Periodens totalresultat	-	-	-	-325	-4 350	-4 675
Nyemission	359	-	337	-	-	696
Eget kapital 2014-03-31	5 028	850	415 921	-683	30 645	451 761

Opus Group AB (publ)

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