

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari – september 2014)

Fortsatt god volym- och vinsttillväxt

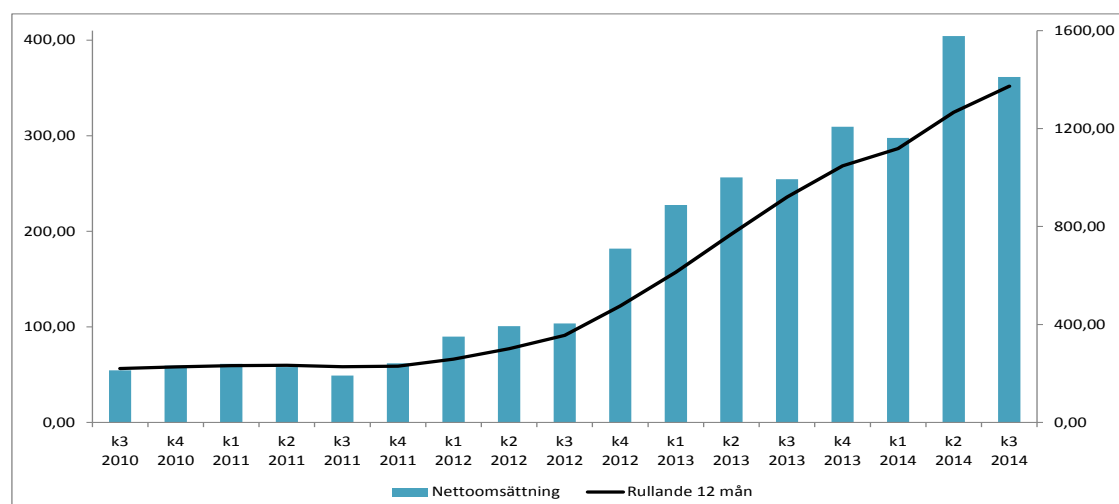
Rapportperiod (januari – september 2014)

- Omsättningen uppgick till 1 063,1 MSEK (738,2), en omsättningstillväxt om 44,0 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 196,9 MSEK (114,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 18,5 procent (15,3)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 98,7 MSEK (107,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 111,1 MSEK (51,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,43 kronor (0,21)

Rapportperiod (juli – september 2014)

- Omsättningen uppgick till 361,4 MSEK (254,5) en omsättningstillväxt om 42,0 procent
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62,7 MSEK (43,7) vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,3 procent (17,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,8 MSEK (68,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 45,3 MSEK (24,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 kronor (0,10)

NETTOMSÄTTNING, MSEK





God volym- och vinsttillväxt såväl som investeringar för framtiden

Det tredje kvartalet präglas av god volym- och vinsttillväxt kopplat till förvärvet av Envirotec och nya bilprovsningsprogram i USA. Omsättningen jämfört med föregående år steg med 42% och vinst per aktie ökade till 0,17 kr (0,10) i kvartalet, delvis relaterat till en starkare USA-dollar. Tredje kvartalet förra året innehöll stora leveranser av utrustning till bilprovsningsprogrammet i delstaten New York, vilket vi inte har i år. Justerat för detta är den underliggande organiska tillväxten ca 3% för gruppen som helhet.

I det internationella bilprovsningssegmentet undertecknade vi ett kontrakt för ett nytt Remote Sensing program i delstaten Virginia, vilket är det första större Remote Sensing kontraktet parallellt med ett decentraliserat bilprovsningsprogram. Därutöver tecknade Envirotec även ett nytt bilprovsningskontrakt med delstaten Indiana på upp till 8 år samt erhöll en 5-årig förlängning av kontraktet i delstaten Maryland.

I augusti vann Opus Inspection sin första upphandling i Chile vilket blir en ny marknad för Opus i Latinamerika. Tidigare under året blev Opus Inspection tilldelad en avsiktsförklaring för bilprovsningskontraktet i delstaten Illinois. Upphandlingsmyndigheten inom delstaten har dock därefter beslutat att upphandlingsmaterialet innehöll tvetydigheter och att upphandlingen därför behöver göras om. Vi förväntar oss en ny upphandling under 2015 och ser positivt på att delta i den. I år har Opus Inspections uthyrningsprogram av miljökontrollutrustning i Kalifornien varit framgångsrikt. Vi har valt att utnyttja vår marknadsposition och medvetet investerat i utrustningsmarknaden i Kalifornien vilket temporärt påverkar lönsamheten negativt men genererar löpande kassaflöden och god lönsamhet redan under 2015.

Inom segmentet Bilprovning Sverige har fokus i tredje kvartalet legat på arbetet med att byta till ett nytt egenutvecklat och kundfokuserat IT-system. Detta är ett omfattande projekt som involverar samtliga våra drygt 500 anställda och som omfattar i princip varje del av de operativa systemen. Migrationsprojektet påbörjades i mitten av 2014 och beräknas pågå en bit in i 2015. Under tredje kvartalet har bl.a. bokningssystem och produktionssystem bytts ut på samtliga 74 stationer vilket medfört temporärt lägre besiktningskapacitet. Både intäkter och vinstmarginal påverkas momentant negativt. Vi är övertygade om att effekterna på sikt kommer att vara positiva i form av kostnadsbesparingar samt en bättre flexibilitet och effektivitet. Under tredje kvartalet öppnade även den nya stationen i Karlstad och stationen i Ludvika omlokalisades för att öka kapaciteten.

Försäljningen i Utrustningsdivisionen fortsätter att återhämta sig och omsättningen ökade organiskt med ca 20% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA-marginalen har förbättrats från föregående år och uppgår i tredje kvartalet till 6,4%.

2014 är ett tillväxtår tack vare förvärvet av Envirotec och de nya bilprovsningskontrakten i New York State och i State of Virginia. Remote Sensing kontraktet i Virginia som vi blev tilldelade i augusti kommer att börja generera intäkter under 2015. Fokus under året fortsätter vara integrationen av Envirotec och att konsolidera verksamheterna samt att förstärka organisationen för att förbereda bolaget inför fortsatt tillväxt, såväl organsikt som genom förvärv. Opus Bilprovningens nya IT-system resulterar i ytterligare kostnader under 2014 men kommer att förbättra verksamheten och marginalerna från och med nästa år.

I oktober emitterade bolaget en företagsobligation om 300 MSEK som avses användas som expensionskapital. Bolaget har en fortsatt stor och lång kontraktsstock med stabila kassaflöden och en kassa för framtida expansion.

Möndal i november 2014

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under året

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 bilprovningens verksamhet i Virginia

Den 1 januari, 2014, driftsatte Opus Inspection framgångsrikt bilprovningens verksamhet i delstaten Virginia enligt bolagets exklusiva avtal med the Commonwealth of Virginia Department of Environmental Quality (DEQ) om att bedriva delstatens bilprovningens program. Över 530 bilprovningens stationer 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 bilprovningens program (NYVIP2)

Den 16 januari 2014, uppnådde Opus Inspection fullskalig drift av bilprovningens programmet 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 bilprovningens programmet i hela delstaten New York. Opus Inspection hanterar nu 100 % av alla besiktningens relaterade transaktioner genom sitt nya IT-system. Opus Inspection driftsatte bilprovningens verksamheten (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 bilprovningens kontrakt i Colorado

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

Bilprovningens kontrakt 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 bilprovningens programmet 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 bilprovningens- och teknikföretag i Nordamerika, uppfylldes därmed.

Under andra kvartalet

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

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

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

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

Opus Inspections dotterbolag Envirotest utvald av delstaten Indiana att förhandla bilprovningkontrakt

Delstaten Indiana valde 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.

Delstaten Illinois avser tilldela bilprovningkontrakt till Opus Inspection

Opus Inspection Inc. fick en avsiktsförklaring från Illinois Environment Protection Agency (IEPA) om att bli tilldelad ett bilprovningkontrakt för miljökontroll i delstaten Illinois.

Årsstämma 2014

Opus Group AB kallade till årsstämma som avhölls kl. 18.00 den 22 maj 2014 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg. Samtliga styrelsemedlemmar omvaldes utan förändringar.

Under tredje kvartalet

Delstaten Virginia tilldelade Remote Sensing-kontrakt till Envirotest

Envirotest, dotterbolag till Opus Inspection Inc., tilldelades ett kontrakt för att tillhandahålla unika teknologitjänster i form av Remote Sensing (RS), vilket inkluderar "Clean Screen" (CS) och "High Emitter" (HE) identifiering som en integrerad del av delstaten Virginias bilprovningssystem för miljökontroll som ges ut av Virginia Department of Environmental Quality (DEQ). Den ursprungliga kontraktstiden är tre (3) år från driftstart, med två (2) förlängningar om två (2) år vardera.

Systech Chile undertecknade sitt första kontrakt för att bygga och driva bilprovningstationer i Chile

Systech Chile Ltda., dotterbolag till Opus Inspection Inc., har genom ett anbuds-förfarande tilldelats ett kontrakt för att utforma, bygga, utrusta och driva tre centrala bilprovningstationer i Mauleregionen söder om Santiago i Chile. Kontraktet med Maules regionala ministerium för transport och telekommunikation omfattar en koncession som löper under åtta år. Under koncessionen skall Systech Chile förse städerna Curicó, Parral och Constitución med bilprovningstjänster som omfattar både miljö- och säkerhetskontroll.

Opus Inspection konsoliderade sin ledningsgrupp och utsåg Jim Sands till VD (President)

Opus Inspection Inc meddelade att Jim Sands har tillträtt som VD (President). Jim Sands, som redan är VD (President) för Envirotest, ett dotterbolag till Opus Inspection, har mer än 20 års bransch erfarenhet från bilprovning i olika ledande befattningar.

Delstaten Maryland förlänger bilprovningkontrakt med Envirotest

Envirotest Corp., dotterbolag till Opus Inspection, har erhållit en förlängning av sitt bilprovningkontrakt för att tillhandahålla tjänster inom miljökontroll av fordon för delstaten Maryland, Motor Vehicle Administration (MVA). Kontraktet kommer att förlängas fram till och med 30 september 2019.

Optionsinlösen i Opus Group AB

Opus Group AB har avslutat optionsinlösen av optionsprogrammet 2011/2014. Totalt har 1 733 642 nya aktier tecknats. Opus Group AB tillförs ett kapitaltillskott om 1 987 967,28 kr i och med optionsinlösen. Aktiekapitalet ökar med 34 672,84 kr till 5 063 268,38 kr. Totalt antal utestående aktier efter optionsinlösen uppgår till 253 163 419 st. Teckningsgraden i samband med optionsinlösen uppgick till 88,7 procent. Utspädningseffekten av inlösen av optionsprogrammet uppgick till 0,7 procent.

Envirotest undertecknade kontrakt med delstaten Indiana för bilprovningssprogram

Delstaten Indiana har tecknat avtal med Opus Inspections dotterbolag Envirotest Corp. för att bedriva bilprovningstjänster inom miljökontroll åt Indiana Department of Environmental Management (IDEM).

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

Opus Group har framgångsrikt genomfört en tap issue om 300 MSEK på den Svenska obligationsmarknaden

Opus Group har framgångsrikt emitterat ytterligare SEK 300M inom ramen om SEK 500M i den befintliga obligationsemissionen med förfall den 20 november 2018 (ISIN: SE0005556834). Orderbokens storlek var väl över det emitterade beloppet. Bolaget har sedan tidigare emitterat SEK 200M inom den befintliga ramen. Obligationen om SEK 300M emitterades till en underkurs motsvarande en rörlig kupongränta om STIBOR 3m + 4,5%. Obligationen löper med en rörlig kupongränta på STIBOR 3m + 4,0% och är noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Swedbank AB (publ) har agerat finansiell rådgivare i samband med transaktionen.

Bilprovningssprogrammet i Illinois kommer åter ut till anbud

Opuskoncernens styrelse har beslutat att acceptera beslutet från Chief Procurement Officer (CPO) i delstaten Illinois att avbryta pågående upphandling (Request for Proposal/ RFP), vilken tidigare hade tilldelats Opus Inspection, Inc. CPO fann att upphandlingsunderlaget (RFP) var tvetydigt och därför inte representerade bästa intresse för delstaten. Environmental Protection Agency (EPA) i Illinois räknar med att ge ut en nytt upphandlingsunderlag (RFP) inom en snar framtid för driften av Illinois bilprovningssprogram. Opus ser fram emot denna RFP och att medverka i den nya processen.

Finansiell information, Koncernen

Intäkter och resultat

Januari – september 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 063,1 MSEK (738,2). Omsättningen har ökat med 44,0 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen har påverkats av förvärvet av Envirotest Corp. samt de nya bilprovningsskontrakten i New York State och Virginia State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 196,9 MSEK (114,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,5 procent (15,3). Avskrivningar uppgick totalt till -66,3 MSEK (-23,8) varav avskrivningar på materiella tillgångar var -38,5 MSEK (-12,4) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -27,9 MSEK (-11,3). Ökningen beror främst på förvärvet av Envirotest Corp. (se not 2). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om 42,5 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 111,1 MSEK (51,8).

Intäkter och resultat

Juli – september 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 361,4 MSEK (254,5). Omsättningen har ökat med 42,0 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62,7 MSEK (43,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,3 procent (17,1). Avskrivningar uppgick till -27,3 MSEK (-6,7) och avser avskrivningar på materiella tillgångar om -15,5 MSEK (-4,6) samt avskrivningar på immateriella tillgångar om -11,9 MSEK (-2,1). Finansnetto inkluderar positiva valutaeffekter om



29,5 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 45,3 MSEK (24,2 MSEK).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Tillgängliga likvida medel vid periodens slut uppgår till 145,3 (130,3) MSEK inklusive en nyttjad checkräkningskredit om 5,5 (0) MSEK. Total checkräkningskredit uppgår till 25 MSEK (25).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 589,5 MSEK (310,5), vilket motsvarade 2,33 SEK (1,33) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 27,7 procent (30,7).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - september 2014 uppgick till 98,7 MSEK (107,2) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -57,4 MSEK. Den negativa förändringen av rörelsekapitalet beror främst på större leverantörsbetalningar i januari 2014 relaterade till utrustning som levererades till New York State kontraktet under andra halvåret 2013.

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - september 2014 ett kassaflöde på -653,5 MSEK jämfört med -9,9 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Envirotest Corp om -530,6 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av pågående nyanläggningar och uppgick till -86,9 MSEK. Ökningen beror bl.a. på bolagets nya affärsmodell med hyreskontrakt för utrustning i Kalifornien. Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -25,7 MSEK (-1,1) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden.

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 803,9 MSEK (326,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari - september 2014 uppgick till 217,5 MSEK (-88,8). Förändringen beror på en ny långfristig kreditfacilitet om 45,4 MUSD (ca 295,7 MSEK) som används för att finansiera förvärvet av Envirotest Corp. och på amortering av befintliga banklån. Koncernen har amorterat ca 73,2 MSEK under året. Koncernen har förhandlat om amorteringsplanen för 2014. Under resterande delen av 2014 beräknas koncernen amortera ca 49 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 678,2 MSEK (221,4).

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

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättning. För räkenskapsåret 2013 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,06 (SEK 0,02) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2014.

Finansiella mål

Opus Groups finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

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

Kvartalsvis utveckling av finansiella mål			
	2014	2013	2013
TSEK	kv 3	kv 3	Helår
Omsättningstillväxt:			
Årlig omsättningstillväxt om minst 10%	42,0%	145,9%	123,4
EBITDA-marginal*:			
EBITDA-marginal om lägst 15% (10%)	17,3%	17,1%	14,3%
Nettoskudsättning:			
Den räntebärande nettoskudsättningen i förhållande till EBITDA** skall inte överstiga 3,0 ggr	2,4x	1,5x	0,5x

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

** EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvävsrelaterade justeringar och kostnader och inkluderar proforma räkenskaper för Envirotec Corp.

Affärsenheter

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

Bilprovning

Bilprovning Internationellt (Bilprovningsverksamhet utanför Sverige)					
	Juli - september		Jan - september		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	221 288	115 407	557 738	256 291	387 193
EBITDA	47 950	23 714	128 685	53 247	58 184
Försäkringsersättning	-	-12	-	-4 818	-4 818
EBITDA före försäkringsersättning	47 950	23 702	128 685	48 429	53 366
EBITDA-marginal	21,7%	20,5%	23,1%	18,9%	13,8%

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 221,3 MSEK (115,4). EBITDA uppgick till 48,0 MSEK (23,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,8 procent (20,5). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 1 158 (257) personer.

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

	Juli - september		Jan - september		Jan - dec
Lokal valuta (TUSD)	2014	2013	2014	2013	2013
Extern nettoomsättning *	32 016	17 643	83 548	40 071	59 440
EBITDA	6 929	3 625	18 990	8 172	8 932

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

Bilprovning Sverige					
	Juli - september		Jan - september		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	117 684	120 367	423 067	402 496	551 254
EBITDA	14 648	19 422	66 667	60 524	82 501
Förvärvs- & uppstartskostnader	-	-	-	2 578	2 578
EBITDA före förvärvs- & uppstartskostnader	14 648	19 422	66 667	63 102	85 079
EBITDA-marginal	12,4%	16,1%	15,7%	15,7%	15,4%

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 117,7 MSEK (120,4). EBITDA uppgick till 14,6 MSEK (19,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,4 procent (16,1). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 543 personer (546).

Utrustning

Utrustning					
	Juli - september		Jan - september		Jan - dec
TSEK	2014	2013	2014	2013	2013
Segmentets nettoomsättning	26 635	22 381	96 259	88 496	124 118
EBITDA	1 716	-64	5 056	3 283	484
Kundförlust	-	-	-	1 724	-
EBITDA justerat för kundförlust	1 716	-64	5 056	5 007	484
EBITDA-marginal	6,4%	neg.	5,3%	5,7%	0,5%

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 26,6 MSEK (22,4). EBITDA uppgick till 1,7 MSEK (-0,1). Antal anställda vid slutet av rapportperioden uppgick totalt till 73 personer (78).

Kunder

Opus Groups kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin, bilverkstäder och bilprovningföretag (statliga och privata). Bilprovning Sveriges kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utländskregistrerade fordon som skall besiktigas.

Skatter

Skattekostnaden för perioden är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära skillnader och befintliga under-skottsavdrag.

Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 787 personer (875). Ökningen av antalet anställda hänför sig framför allt till förvärvet av Envirotest.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 3,6 MSEK (3,2) och resultatet före skatt uppgick till 32,9 MSEK (-5,0).

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 - sept 2014	Jan - sept 2013	Jan - dec 2013	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,68	6,52	6,51	7,24	6,43	6,51
Hong Kong	HKD	0,86	0,84	0,84	0,93	0,83	0,84
Kina	CNY	1,08	1,06	1,06	1,18	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 bilprovningens program via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Affärsenheten Utrustning är beroende av att verkstäder och bilprovningar genomför nyinvesteringar i utrustning vilket påverkas mycket av det allmänna konjunkturläget. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2013.

Utblick

Under 2014 kommer Opus Group att ha en stark tillväxt som är både organisk och förvärvsdriven. I år är fokus inriktat på konsolidering av verksamheten med införandet av ett nytt egenutvecklat IT-system för Opus Bilprovning och integration av förvärvet av Envirotec. Bolaget ser fortsatt organiska tillväxtmöjligheter genom fler bilprovning-kontrakt och nya marknader. Opus Group har genom Bilprovningsdivisionen nu en väl etablerad ställning som nummer två i Sverige och marknadsledare på den amerikanska marknaden.

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

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

20 februari 2015, Bokslutskommuniké (januari - december 2014)

Mölndal den 21 november 2014

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

E-post: info@opus.se

www.opus.se

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

Om Opus Group AB (publ)

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Koncernen har två huvudsakliga affärsområden som består av bilprovning och utrustning. Opus Group är en av de ledande aktörerna inom bilprovning i USA och Sverige. Opus Bilprovning har 74 bilprovningstationer i Sverige. Opus Inspection bedriver bilprovningens program i USA, Kanada samt på Bermuda, Chile och i Peru och är verksam 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	14-07-01 14-09-30	13-07-01 13-09-30	14-01-01 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	361 393	254 504	1 063 069	738 193	1 047 493
Övriga rörelseintäkter	304	464	2 346	6 467	7 193
Summa rörelsens intäkter	361 697	254 968	1 065 415	744 660	1 054 686
Rörelsens kostnader	-298 988	-211 268	-868 553	-630 545	-912 832
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62 709	43 700	196 862	114 115	141 854
Avskrivningar	-27 336	-6 700	-66 347	-23 780	-29 937
Rörelseresultat (EBIT)	35 374	37 000	130 514	90 335	111 917
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	60 487	192	99 113	3 664	3 209
Räntekostnader och liknande resultatposter	-41 029	-5 356	-85 911	-19 207	-25 410
Finansnetto	19 458	-5 164	13 202	-15 543	-22 201
Resultat efter finansiella poster	54 833	31 836	143 716	74 792	89 716
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-9 536	-7 621	-32 582	-22 981	-28 419
Periodens resultat	45 297	24 215	111 134	51 811	61 297
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	45 297	24 215	111 134	51 811	61 297
Resultat per aktie					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	251 863	237 153	251 576	236 954	252 302
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	259 465	246 708	259 178	246 509	261 857
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	253 163	233 471	253 163	233 471	251 430
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	260 765	242 775	260 765	242 775	260 985
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,18	0,10	0,44	0,22	0,24
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,17	0,10	0,43	0,21	0,23

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	14-07-01 14-09-30	13-07-01 13-09-30	14-01-01 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Periodens resultat	45 297	24 215	111 134	51 811	61 297
Poster som kan komma att omklassas till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	18 731	-9 051	27 073	-2 732	306
Kasseflödessäkring	-712	-	-2 673	-	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	157	-	752	-	238
Periodens övriga totalresultat	18 176	-9 051	25 152	-2 732	-1 280
Periodens totalresultat	63 473	15 164	136 286	49 079	60 017
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	63 473	15 164	136 286	49 079	60 017

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK 14-09-30 13-09-30 13-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling	28 612	7 003	9 473
Kundkontrakt och -relationer	147 203	46 510	45 396
Övriga immateriella tillgångar	99 819	2 191	2 516
Goodwill	754 657	464 741	469 668
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 030 290	520 445	527 053

Materiella anläggningstillgångar

Pågående nyanläggningar	86 934	1 155	-
Byggnader och mark	369 123	28 329	28 567
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	171 331	100 001	101 737
Summa materiella anläggningstillgångar	627 387	129 485	130 304

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar	7 863	3 569	6 129
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 863	3 569	6 129

Uppskjuten skattefordran 50 887 36 336 21 283

Summa anläggningstillgångar 1 716 428 689 835 684 769

Omsättningstillgångar

Varulager	103 603	86 902	85 866
Kundfordringar	89 121	55 928	58 321
Övriga kortfristiga fordringar	94 541	74 476	76 183
Likvida medel	125 745	105 293	452 923
Summa omsättningstillgångar	413 010	322 599	673 293

SUMMA TILLGÅNGAR 2 129 438 1 012 434 1 358 062

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital 589 514 310 473 465 630

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder	329 566	35 824	40 352
Övriga långfristiga skulder	4 847	174	1 316
Företagsobligationer	392 151	-	390 471
Skulder till kreditinstitut	226 444	83 321	63 266
Avsättningar	82 052	71 530	74 463
Summa långfristiga skulder	1 035 060	190 849	569 868

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	180 454	82 474	80 791
Leverantörsskulder	34 499	47 843	59 668
Övriga kortfristiga skulder	280 961	371 825	172 232
Avsättningar	8 950	8 970	9 873
Summa kortfristiga skulder	504 864	511 112	322 564

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 2 129 438 1 012 434 1 358 062

Ställda säkerheter 701 614 711 881 699 199

Eventualförpliktelser 107 801 116 451 107 346

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	-	-	-	-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
Eget kapital 2013-09 -30	233 470 508	4 669	271 878	14 238	19 688	310 473
Periodens totalresultat	-	-	-	1 452	8 073	9 525
Nyemission	-	-	143 705	-	-	143 705
Teckningsoptioner	-	-	1 927	-	-	1 927
Eget kapital 2013-12-31	233 470 508	4 669	417 510	15 690	27 761	465 630
Periodens totalresultat	-	-	-	25 152	111 134	136 286
Nyemission	17 959 269	359	337	-	-	696
Inlösen teckningsprogram	1 733 642	35	1 953	-	-	1 988
Utdelning	-	-	-	-	-15 086	-15 086
Eget kapital 2014-09-30	253 163 419	5 063	419 800	40 842	123 809	589 514

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	14-01-01 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	130 514	90 335	111 917
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25 609	24 860	30 407
Finansiella poster	13 202	-14 756	-20 631
Betald inkomstskatt	-13 155	-17 379	-19 697
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	156 170	83 060	101 996
Förändring av rörelsekapital	-57 447	24 184	12 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98 723	107 244	114 479
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvat kassa	-530 591	-	-
Erlagd tilläggsköpeskilling	-9 950	-2 106	-2 106
Aktiverade utvecklingskostnader	-25 690	-1 146	-4 104
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-90 060	-6 865	-11 649
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-270	-	-130
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	25	25
Övriga	3 037	191	-3 031
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-653 524	-9 901	-20 995
Finansieringsverksamheten			
Likvid teckningsoptioner	-	1 413	1 927
Utdelning	-15 086	-4 633	-4 633
Inlösen teckningsoptioner	1 988	2 479	2 479
Nyemission	696	-	143 705
Upptagna lån	297 627	-	390 250
Nettoförändring av checkräkningskredit	5 471	-20 937	-20 937
Amortering av skuld till kreditinstitut	-73 219	-67 110	-250 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	217 477	-88 788	262 588
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	452 923	96 964	96 964
Omräkningsdifferens	10 146	-226	-113
Periodens kassaflöde	-337 324	8 555	356 072
Likvida medel vid periodens utgång	125 745	105 293	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.

Juli - september 2014 TSEK	Bilprovning			Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	22 421	117 684	221 288	-	361 393
Intern nettoomsättning (till andra segment)	4 214	-	-	-4 214	-
Nettoomsättning	26 635	117 684	221 288	-4 214	361 393
Övriga externa rörelseintäkter	354	126	-893	716	304
Totala intäkter	26 989	117 810	220 395	-4 214	361 697
EBITDA	1 716	14 648	47 950	-1 604	62 709
EBITDA marginal	6,4%	12,4%	21,7%		17,3%
Avskrivningar					-27 336
Resultat från finansiella poster					19 459
Resultat efter finansiella poster					54 833
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-9 536
Periodens resultat					45 297

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

Januari - september 2014 TSEK	Bilprovning			Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	82 264	423 067	557 738	-	1 063 069
Intern nettoomsättning (till andra segment)	13 995	-	-	-13 995	-
Nettoomsättning	96 259	423 067	557 738	-13 995	1 063 069
Övriga externa rörelseintäkter	709	416	180	1 041	2 346
Totala intäkter	96 968	423 483	557 918	-12 954	1 065 415
EBITDA	5 056	66 667	128 685	-3 547	196 862
EBITDA marginal	5,3%	15,7%	23,1%		18,5%
Avskrivningar					-66 347
Resultat från finansiella poster					13 202
Resultat efter finansiella poster					143 716
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt					-32 582
Periodens resultat					111 134

Januari - september 2013 TSEK	Bilprovning			Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt		
Extern nettoomsättning	79 540	402 496	256 133	-	738 169
Intern nettoomsättning (till andra segment)	8 956	-	158	-9 090	24
Nettoomsättning	88 496	402 496	256 291	-9 090	738 193
Övriga externa rörelseintäkter	756	686	4 820	206	6 468
Totala intäkter	89 252	403 182	261 111	-8 884	744 661
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
Resultat efter finansiella poster					74 792
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-22 981
Periodens resultat					51 811

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 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	16,5	14,8	11,5
Avkastning på totalt kapital, procent	10,8	9,3	8,5
Avkastning på eget kapital, procent	39,0	30,3	24,7
EBITDA marginal, procent	18,5	15,5	13,5
Rörelsemarginal (EBIT), procent	12,3	12,2	10,7
Vinstmarginal, procent	13,5	7,0	5,9
Omsättningstillväxt, procent	44,0	152,5	123,4
Nettoskuld, TSEK	678 151	221 387	81 605
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,7	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,7	4,9	0,2
Soliditet, procent	27,7	30,7	34,3
Kassalikviditet, procent	59,5	46,1	174,5
Antal anställda vid periodens slut	1 787	875	868
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	253 163	233 471	251 430
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	260 765	242 775	260 985
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	251 576	236 954	252 302
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	259 176	246 509	261 857
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	2,33	1,33	1,85
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	2,26	1,28	1,78
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,44	0,22	0,24
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,43	0,21	0,23
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,06
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,39	0,04	0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,38	0,03	0,44

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

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2013.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2014			2013			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	297 353	404 322	361 393	227 389	256 299	254 504	309 300
Totala intäkter	297 760	405 958	361 697	228 479	261 213	254 968	310 025
Rörelsens kostnader	-252 409	-317 158	-298 988	-204 310	-214 967	-211 268	-282 286
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	45 351	88 802	62 709	24 169	46 246	43 700	27 739
% marginal	15,2%	21,9%	17,3%	10,6%	17,7%	17,2%	8,9%
Avskrivningar	-13 128	-25 884	-27 336	-9 703	-7 377	-6 700	-6 157
Rörelseresultat (EBIT)	32 223	62 918	35 374	14 466	38 869	37 000	21 582
Finansnetto	-8 616	2 359	19 459	-5 443	-4 936	-5 164	-6 658
Resultat efter finansiella poster	23 607	65 277	54 833	9 023	33 933	31 836	14 924
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-6 914	-16 133	-9 536	-2 785	-12 575	-7 621	-5 438
Periodens resultat	16 693	49 144	45 297	6 238	21 358	24 215	9 486

Balansräkning TSEK	2014			2013			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
TILLGÅNGAR							
Immateriella anläggningstillgångar	959 224	986 898	1 030 290	517 677	520 063	520 445	527 053
Materiella anläggningstillgångar	528 736	585 795	627 387	134 421	133 863	129 485	130 304
Finansiella anläggningstillgångar	7 960	7 627	7 863	3 750	3 727	3 569	6 129
Uppskjutna skattefordringar	14 693	30 552	50 887	36 341	34 037	36 336	21 283
Summa anläggningstillgångar	1 510 613	1 610 872	1 716 428	692 189	691 689	689 835	684 769
Varulager	100 599	89 383	103 603	70 980	75 768	86 902	85 866
Kortfristiga fordringar	174 198	177 403	183 662	111 902	104 155	130 404	134 504
Likvida medel	149 900	112 599	125 745	59 269	61 368	105 293	452 923
Summa omsättningstillgångar	411 655	379 385	413 010	242 152	241 291	322 599	673 293
Summa tillgångar	1 922 268	1 990 257	2 129 438	934 340	932 980	1 012 434	1 358 062
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital	482 623	524 069	589 514	268 007	291 458	310 473	465 630
Räntebärande skulder	810 559	790 448	803 896	371 314	350 664	326 680	534 528
Icke räntebärande skulder och avsättningar	629 086	675 740	736 028	295 019	290 858	375 281	357 904
Summa eget kapital och skulder	1 922 268	1 990 257	2 129 438	934 340	932 980	1 012 434	1 358 062

Kassaflödesanalys TSEK	2014			2013			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 253	78 146	39 830	10 631	27 903	68 710	7 235
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-561 693	-70 186	-21 645	-5 048	-58	-4 795	-11 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	275 922	-45 923	-12 522	-42 872	-26 616	-19 300	351 376
Periodens kassaflöde	-305 024	-37 963	5 663	-37 289	1 229	44 615	347 517
Likvida medel vid periodens början	452 923	149 900	112 599	96 964	59 269	61 368	105 293
Omräkningsdifferens	2 001	662	7 483	-406	870	-690	113
Likvida medel vid periodens slut	149 900	112 599	125 745	59 269	61 368	105 293	452 293



KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning TSEK	2014			2013			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter							
Utrustning	35 815	34 163	26 989	35 816	31 225	22 450	34 903
Bilprovning Sverige	143 330	162 342	117 810	126 386	156 067	120 728	149 087
Bilprovning Internationellt	122 767	214 756	220 395	68 992	76 695	115 423	130 901
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	18 991	32 705	31 879	10 641	11 704	17 643	19 452
Koncernen	297 760	405 958	361 697	228 479	261 213	254 968	310 025
EBITDA							
Utrustning	1 070	2 271	1 716	2 793	-283	-64	1 548
Bilprovning Sverige	18 525	33 494	14 648	8 731	32 371	19 422	21 977
Bilprovning Internationellt	26 504	54 232	47 950	12 645	16 888	23 714	4 937
Bilprovning Internationellt i lokal valuta TUSD	3 942	8 119	6 929	1 966	2 581	3 625	760
Koncernen	45 351	88 802	62 709	24 169	46 246	43 698	27 739
EBITDA marginal							
Utrustning	3,0%	6,6%	6,4%	7,9%	neg.	neg.	4,5%
Bilprovning Sverige	12,9%	20,6%	12,4%	6,9%	20,8%	16,1%	14,8%
Bilprovning Internationellt	21,6%	25,3%	21,7%	18,5%	23,3%	20,5%	3,8%
Koncernen	15,2%	21,9%	17,3%	10,6%	18,0%	17,2%	9,0%

Not 1. Tilläggsköpeskilling

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningssystem. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York State och Virginia kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att Opus har reserverat en total avsättning om 83,6 MSEK (långfristig avsättning 74,6 MSEK och kortfristig avsättning 9,0 MSEK) för kontraktstiderna två till sju år. Denna tilläggsköpeskilling påverkar bolagets goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen finns beskrivet i Opus Groups årsredovisning för 2013.

Not 2. Förvärv

Förvärv av Envirotest Systems Holdings Corp.

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

Den totala köpeskillingen erlades kontant och uppgick till 89,96 MUSD (cirka 585 MSEK) på skuldfri basis. Den förvärvade verksamheten inkluderar fastigheter, erfaren personal, immateriella rättigheter, 60 bilprovningssystemstationer, 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 och -relationer	103 405
Varumärke	12 647
Övriga immateriella tillgångar	78 241
Byggnader och mark	291 242
Pågående nyanläggningar	17 758
Materiella anläggningstillgångar	82 174
Finansiella anläggningstillgångar	4 800
Omsättningstillgångar	84 172
Långfristiga skulder	-4 996
Uppskjuten skatteskuld	-245 068
Kortfristiga skulder	-72 695
Summa förvärvade nettotillgångar	351 680
Goodwill	235 322
Köpeskilling	587 002
<i>Avgår:</i>	
Förvärvade likvida medel	56 411
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	530 591

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	14-07-01 14-09-30	13-07-01 13-09-30	14-01-01 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 560	3 174	9 617	13 107	12 640
Övriga rörelseintäkter	554	16	798	698	213
Summa rörelsens intäkter	4 114	3 190	10 415	13 805	12 853
Rörelsens kostnader					
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 646	251	-438	-1 872	-4 405
Avskrivningar	-54	-30	-140	-636	-105
Rörelseresultat (EBIT)	1 592	221	-578	-2 508	-4 510
Resultat från finansiella poster	31 340	-5 211	41 786	-334	62 650
Resultat efter finansiella poster (EBT)	32 932	-4 990	41 208	-2 842	58 140
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	- 6 742
Resultat före skatt	32 932	-4 990	41 208	-2 842	51 398
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-7 245	1 098	-9 066	748	-6 850
Periodens resultat	25 687	-3 892	32 142	-2 094	44 548

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	14-07-01 14-09-30	13-07-01 13-09-30	14-01-01 14-09-30	13-01-01 13-09-30	13-01-01 13-12-31
Periodens resultat	25 687	-3 892	32 142	-15 152	44 548
Poster som kan komma att omklas- sificeras till årets resultat					
Kassaflödessäkring	-712	-	-2 673	-	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	157	-	752	-	238
Omräkning av nettoinvestering	1 214	-696	1 780	-209	-17
Periodens övriga totalresultat	659	-696	-141	-209	-1 603
Periodens totalresultat	26 346	-4 588	32 001	-15 361	42 945

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	14-09-30	13-09-30	13-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	568	-	130
Materiella anläggningstillgångar	293	576	587
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	606 220	624 116	606 220
Fordringar hos koncernföretag	770 918	94 705	98 636
Uppskjuten skattefordran	989	-	238
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 378 127	718 821	705 094
Summa anläggningstillgångar	1 378 988	719 397	705 811
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	669	25
Fordringar hos koncernföretag	95 535	21 945	19 720
Skattefordran	-	6 928	-
Övriga kortfristiga fordringar	434	414	695
Kassa och bank	6 413	11 924	371 154
Summa omsättningstillgångar	102 382	41 880	391 594
SUMMA TILLGÅNGAR	1 481 370	761 277	1 097 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5 913	7 962	5 519
Fritt eget kapital	469 426	245 771	450 221
Summa eget kapital	475 339	253 733	455 740
Obeskattade reserver	6 742	-	6 742
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	-	33 606	-
Övriga långfristiga skulder	4 497	-	1 080
Företagsobligationer	392 151	-	390 471
Skulder till kreditinstitut	221 393	71 694	57 409
Avsättningar	74 649	-	72 890
Summa långfristiga skulder	692 690	105 300	521 850
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	172 214	57 143	57 143
Leverantörsskulder	474	938	3 998
Skulder till koncernföretag	105 531	90 609	24 114
Övriga kortfristiga skulder	19 430	174 531	17 945
Avsättningar	8 950	8 970	9 873
Summa kortfristiga skulder	306 599	332 191	113 073
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 481 370	761 277	1 097 405
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	606 220	636 069	606 220
Ansvarsförbindelser	107 801	116 451	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	-	-	-	-209	-15 149	-15 358
Inlösen teckningsprogram	36	-	2 443	-	-	2 479
Utdelning	-	-	-	-	-4 633	-4 633
Eget kapital 2013-09-30	4 633	850	271 879	1 036	-24 702	253 733
Periodens totalresultat	-	-	-	-1 394	59 697	58 303
Nyemission	-	-	143 705	-	-	143 705
Eget kapital 2013-12-31	4 669	850	415 584	-358	34 995	455 740
Periodens totalresultat	-	-	-	-141	32 142	32 001
Nyemission	359	-	337	-	-	696
Inlösen teckningsprogram	35	-	1 953	-	-	1 988
Utdelning	-	-	-	-	-15 086	-15 086
Eget kapital 2014-09-30	5 063	850	417 874	-499	52 051	475 339

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Opus Group AB (publ) per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 revisionssed i övrigt har. De granskning-åtgärder 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 för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Mölnadal den 21 november 2014

KPMG AB

Jan Malm
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, 21 november, 2014

Göran Nordlund
Ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Jan Åke Jonsson
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Opus Group AB (publ)

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