

## Opus Group AB (publ)

# Delårsrapport (januari - mars 2017)

### Rapportperiod (januari - mars 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 428,7 MSEK (395,1), en omsättningstillväxt om 8,5 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 4,3 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 71,9 MSEK (61,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8 procent (15,5), och en EBITDA-ökning om 17,1 procent.
- Finansnettot inkluderar netto valutakursförluster om -0,9 MSEK (-8,0).
- Periodens resultat uppgick till 8,3 MSEK (2,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 kronor (0,01).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 51,1 MSEK (9,0).

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- Opus lanserade en ny 5-årig strategisk plan under namnet 400/100/25.
- Opus utsåg Lothar Geilen till ny VD från 1 april 2017.
- Opus förvärvade tre koncessioner och påbörjade bilprovning i Córdoba, Argentina.
- Opus påbörjade bilprovning i Parral, Chile under koncessionen i Mauleregionen.

## RESULTATÖVERSIKT

MSEK	januari - mars		januari - december
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	428,7	395,1	1 697,2
Totala intäkter	429,0	395,3	1 698,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	71,9	61,4	332,0
EBITDA-marginal	16,8%	15,5%	19,5%
Periodens resultat	8,3	2,1	85,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,03	0,01	0,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,1	9,0	204,2



## EBITDA-tillväxt, expansion i Argentina och ny femårig tillväxtplan

Det är med stor stolthet och en stark tro på Opus framtid som jag tog över från Magnus Greko som VD den 1 april 2017. Jag har varit i bilprovningsindustrin hela min yrkesverksamma karriär. År 2000 medgrundade jag det som idag är Opus bilprovningsverksamhet. Jag ser fram emot att fortsätta utveckla Opus till ett ledande företag inom bilprovning och fordonsrelaterade tjänster.

Vi har haft en bra start på 2017 med en god underliggande organisk tillväxt i kvartalet på 8,1 procent (4,3 procent, valutajusterat), delvis drivet av EaaS-program för miljökontrollutrustning i USA och den internationella expansionen. Koncernen hade en stark resultatutveckling under kvartalet, både från den internationella och svenska verksamheten. EBITDA ökade med 17,1 procent jämfört med första kvartalet 2016, med en marginal på 16,8 procent, vilket är ett bra resultat i ett säsongsmässigt svagt kvartal.

I februari presenterade vi en ny femårig tillväxtplan under namnet 400/100/25. Planen innebär omsättningstillväxt från 200 MUSD till 400 MUSD, EBITDA-tillväxt från 40 MUSD till 100 MUSD och stärkt EBITDA-marginal från 20 procent till 25 procent. Den största delen av tillväxten förväntas komma från att utöka Opus bilprovningsverksamhet i flera låg- och medelinkomstländer där tillväxten i fordonsflottan är betydande. Vi förväntar oss vidare att tillväxt kommer från EaaS för miljökontrollutrustning, RAP och FASTLIGN®. Tillväxten kommer i huvudsak vara organisk med vissa tilläggsförvärv. De beräknade investeringarna för att stödja tillväxten uppgår till 1,5 – 2 miljarder SEK. Tillväxten planeras uteslutande att finansieras genom vår befintliga kassa, operativt kassaflöde och via lånefinansiering.

Det internationella bilprovningsegmentet fortsätter att växa och utvecklas väl. Den goda EBITDA-marginalen, som är stabil över 20 procent på årsbasis, understöds av god tillväxt från EaaS-intäkter från miljökontrollutrustning och god prestanda i alla program som med god marginal kompenserar för uppstartskostnader relaterade till pilotprogrammet för RAP. I mars startade vi bilprovningens verksamhet i Córdoba, Argentina. Denna expansion är ett första steg i linje med vår nya tillväxtplan och ger oss en starkare position i Latinamerika, som är en av våra fokusmarknader. I USA fortsätter vi pilotprogrammen för RAP och FASTLIGN®. I april tecknade vi ett nytt kontrakt med Metro Nashville för att fortsätta bedriva bilprovningens programmet för miljökontroll under fem år och Metro Nashville har möjlighet att förlänga kontraktet ytterligare fem år. Våra internationella program fortsätter att utvecklas enligt plan. En andra station öppnades i Chile under kvartalet och i Pakistan har vi påbörjat genomförandet av fas 2 efter att ha sett en god utveckling av besiktningsvolymen i våra första två stationer.

I segmentet Bilprovning Sverige ökade intäkterna med 3,4 procent under kvartalet. Historiskt sett är första kvartalet årets svagaste kvartal. Omsättningsökningen är främst hänförlig till ökade genomsnittliga intäkter per besiktning och nya stationsöppningar som genererar successivt ökande intäkter. EBITDA-marginalen ökade till 10,1 procent (5,2) jämfört med första kvartalet 2016. EBITDA-tillväxten och marginalförbättringen beror på ökade intäkter och förbättrad effektivitet i organisationen.

Vi har redan en stark plattform med ledande positioner i USA och i Sverige samt etablerade positioner i Latinamerika och Asien. Vår nya koncernledning är nästan komplett genom att vi har anställt två mycket erfarna chefer i Alfredo Granai som ny President of Vehicle Inspection Latin America och Sandra McCulloch som ny President of Vehicle Inspection U.S. and Rest of World. Befordringen av Per Rosén till President of Vehicle

Inspection Europe fullbordar sju av de åtta platserna i koncernledningen. Vi håller på att anställa en Director of Communications and Investor Relations för att fullborda vår koncernledning.

För kalenderåren 2017 och 2018 kommer vi att fokusera på att vinna nya bilprovningprogram, uppstart av ny verksamhet, framgång av våra pilotprogram inom RAP och FAST-LIGN® samt årsomsättningstakten av EaaS för att säkerställa att vi möter vår femårsplan.

Vår stärkta organisation och vår starka operativa, tekniska och ekonomiska plattform kommer att göra det möjligt för oss att uppnå vår femåriga tillväxtplan. Jag ser fram emot att leda företaget under denna viktiga period och att förverkliga våra mål.

Mölndal i maj 2017  
Lothar Geilen  
Verkställande direktör och koncernchef

## Väsentliga händelser under året

För mer information se pressmeddelanden på [www.opus.se](http://www.opus.se)

### Under första kvartalet

- Opus lanserade en ny 5-årig strategisk plan under namnet 400/100/25.
- Opus utsåg Lothar Geilen till ny VD från 1 april 2017.
- Opus förvärvade tre koncessioner och påbörjade bilprovning i Córdoba, Argentina.
- Opus påbörjade bilprovning i Parral, Chile under koncessionen i Mauleregionen.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

- Nashville, TN tecknade nytt kontrakt med Opus Inspection.
- Opus välkomnar Sandra McCulloch som ny President of Vehicle Inspection U.S. and Rest of World samt ny VD för Opus Inspection.
- Opus Inspection förvärvade europeiska RSLab.

## Finansiell information

### Intäkter och resultat

#### Januari – mars 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 428,7 MSEK (395,1). Den redovisade omsättningen är 8,5 procent högre för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år och har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningkoncessionerna i Córdoba, Argentina som slutfördes 2 mars 2017. Justerat för intäkterna från den förvärvade verksamheten och justerat för valutaeffekter så ökade omsättningen i koncernen med 4,3 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 71,9 MSEK (61,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8 procent (15,5). EBITDA har påverkats negativt av uppstartskostnader om 4,7 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt och Drew Techs RAP-tjänst.
- Avskrivningar uppgick totalt till -50,3 MSEK (-43,8) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -30,1 MSEK (-25,5) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -20,2 MSEK (-18,3). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program.
- Koncernens finansnetto uppgick till -15,7 MSEK (-20,4), varav räntenetto -13,2 MSEK (-10,8), valutakursdifferenser -0,9 MSEK (-8,0) och övriga finansiella poster -1,6 MSEK (-1,6).
- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av en positiv skatteeffekt om 5,2 MSEK avseende avdragsgilla, ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som omräknats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 8,3 MSEK (2,1).



## Finansiell ställning och likviditet

### Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 468,9 MSEK (194,8) varav 32,2 MSEK utgör spärrade likvida medel som inte är tillgängliga för koncernen. Spärrade likvida medel utgörs av en kontraktssenlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel vid periodens utgång till 436,7 MSEK (201,1) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 0,0 MSEK (25,8).

### Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 008,6 MSEK (870,7) vilket motsvarade 3,47 SEK (3,02) per utestående aktie vid periodens slut före utspädning.

### Soliditet

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 34,3 procent (34,5).

## Kassaflöde

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 51,1 MSEK (9,0) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 3,0 MSEK (-11,5).

### Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under första kvartalet 2017 ett kassaflöde på -86,8 MSEK jämfört med -25,8 MSEK för motsvarande period föregående år. Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -33,8 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -40,5 MSEK (-16,1) och utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar i bolagets affärsmodell med EaaS-kontrakt samt investeringar i nya besiktningstationer i Sverige, Argentina och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -0,3 MSEK (-0,1). Koncernens fria kassaflöde uppgick till 10,3 MSEK (-7,3).

### Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 1 192,1 MSEK (916,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,2 MSEK (-40,3) under kvartalet. Förändringen beror främst på inlösen av teckningsoptionsprogram 2013:1, vilket resulterade i erhållen likvid om 0,8 MSEK netto efter avdrag för utgifter relaterade till återköp av teckningsoptioner, samt amortering av lån till kreditinstitut om -0,7 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 723,2 MSEK (721,7) vid periodens slut.

Opus Groups obligationsavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligationsavtalen innehåller två finansiella kovenanter vilka utgörs av räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA.

## Kunder

Opus kunder på den internationella marknaden är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.) och fordonsindustrin, inklusive bilverkstäder. Bilprovning Sveriges kunder består främst av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon.

## Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 776 personer (1 677).

## Skatter

Skattekostnaden för året är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära och permanenta skillnader.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (3,4) och resultatet före skatt uppgick till -14,3 MSEK (-13,9). Resultatet inkluderar netto valutakursförluster om -26,1 MSEK (-23,4).

## 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 nettoskuld/sättning. För räkenskapsåret 2016 kommer styrelsen att föreslå en utdelning om SEK 0,12 (SEK 0,10) per aktie.

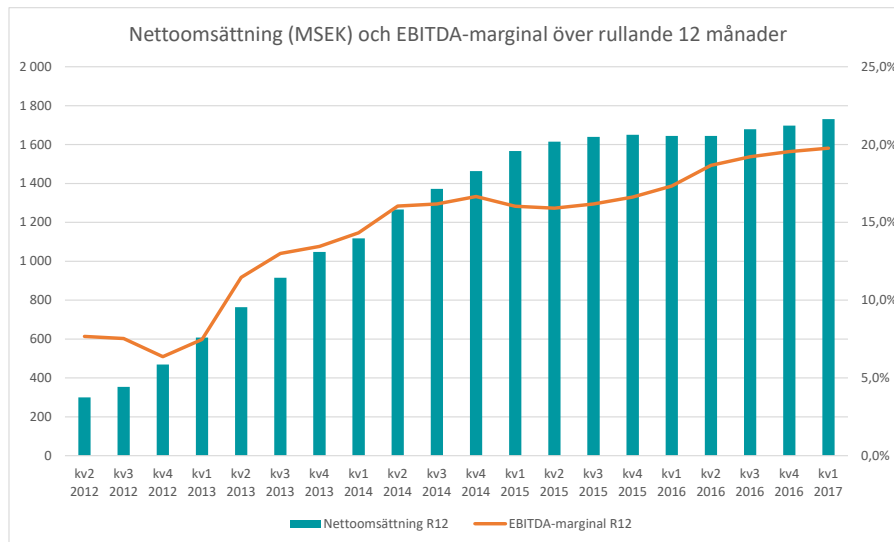
## Finansiella mål

Styrelsen i Opus Group har antagit nya finansiella mål för 2017:

Opus Groups finansiella mål är:

- Omsättning om 400 MUSD att uppnås för verksamhetsåret 2021.
- EBITDA-marginal om 25 procent att uppnås för verksamhetsåret 2021.
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0 över de senaste 12 månaderna. (Kommentar: Nettoskuld/EBITDA kan temporärt komma att överstiga 3,0 om investeringsmöjligheter uppstår där EBITDA-bidraget uppkommer under efterföljande perioder.)

- Nettoskuld/EBITDA för de senaste 12 månaderna (1 april 2016 - 31 mars 2017) uppgick till 2,1 gånger.



## Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskilling för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen finns beskriven i not 1.

## Divisioner och segment

Opus-koncernen består för närvarande av divisionen Bilprovning med de två segmenten; Bilprovning Internationellt och Bilprovning Sverige. Styrelsen i Opus Group har beslutat att koncernens verksamhet framöver ska bedrivas enligt en ny segmentsindelning. Den nya operativa strukturen kommer att bestå av de tre segmenten "Bilprovning Europa", "Bilprovning Latinamerika" och "Bilprovning USA och resten av världen". Opus beräknar att kvartalsredovisning under den nya operativa strukturen kommer att implementeras under andra halvan av 2017.

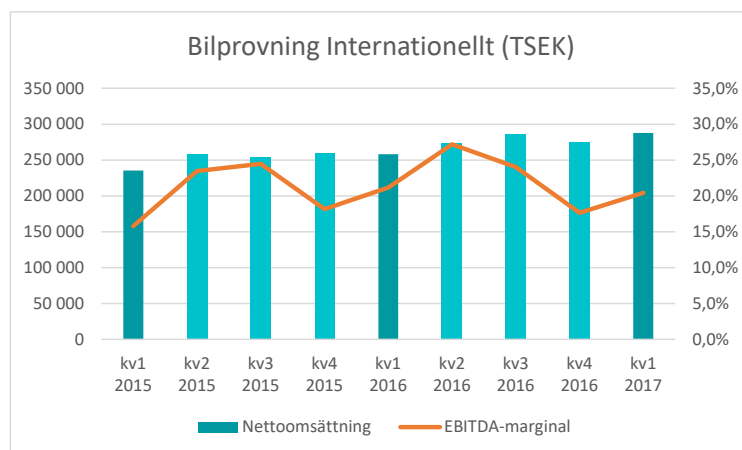
### Bilprovning Internationellt

TSEK	januari - mars		januari - december
	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	287 647	257 994	1 091 972
Totala intäkter	287 839	258 111	1 092 897
<b>EBITDA</b>	<b>58 817</b>	<b>54 595</b>	<b>246 204</b>
EBITDA-marginal	20,4%	21,2%	22,5%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-26 170	-21 971	-92 948
<b>EBITA</b>	<b>32 647</b>	<b>32 624</b>	<b>153 256</b>
EBITA-marginal	11,3%	12,6%	14,0%
Uppstartskostnader*	4 676	2 332	16 626

\* Uppstartskostnader utgörs av försäljningsprovisioner i samband med nya EaaS-kontrakt samt pilotprogrammet för Drew Techs RAP-tjänst.

Nettoomsättningen under första kvartalet 2017 uppgick till 287,6 MSEK (258,0). Omsättningsökningen i SEK uppgick till 11,5 procent medan den organiska omsättningsökningen i lokal valuta var 5,0 procent.

EBITDA uppgick till 58,8 MSEK (54,6). EBITDA-tillväxten i SEK uppgick till 7,7 procent. EBITDA-marginalen uppgick till 20,4 procent (21,2) och visar en fortsatt god marginal som understöds av EaaS-kontrakten och god prestanda i alla program trots uppstartskostnader om 4,7 MSEK (0,5 MUSD) relaterade till pilotprogrammet för RAP och nya EaaS-kontrakt.



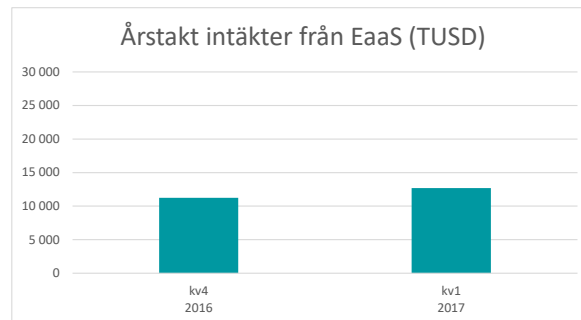
Enligt den nya tillväxtplanen kommer segmentet Bilprovning Internationellt att växa med 152 MUSD till 280 MUSD över fem år. För att nå tillväxtmålet planerar Opus att utöka sin bilprovningens verksamhet i flera låg- och medelinkomstländer där fordonsflottan är gammal och fordonstillväxten är betydande. Under första kvartalet har Opus tagit ett första steg i linje med tillväxtplanen genom att starta bilprovningens verksamhet i Córdoba, Argentina. Córdoba är Argentinas näst största stad och har en fordonsflotta på över 500 000 fordon. I och med den nya verksamheten i Córdoba fortsätter Opus sin tillväxt i Latinamerika.

I USA fortsätter pilotprogrammet för RAP runtom i USA och pilotprogrammet för FASTLIGN® i Kalifornien och Texas. För RAP har Opus nu levererat över 1 000 enheter och leverans av RAP-enheter förväntas fortsätta i en stark takt. Pilotprogrammet kommer att slutföras i slutet av maj, då vi kommer

att ha tillräcklig information för att bestämma vår slutliga marknadsförings- och försäljningsplan för denna spännande produktplattform.

Pilotprogrammet för FASTLIGN® förväntas fortsätta under 2017. Opus har slutfört konstruktionsförbättringar vilket har förbättrat laser- och programfunktionaliteten. Utvecklingen av pilotprogrammet har hittills varit framgångsrikt och vi är optimistiska om att resultaten från pilotprogrammet kommer att göra det möjligt för oss att göra FASTLIGN® till en framgångsrik och innovativ produktplattform under många år framöver.

Under de senaste två åren har vi fokuserat på att utveckla vår affärsmodell med EaaS och som en del av koncernens tillväxtplan ska intäkterna från EaaS öka till 30 MUSD på årsbasis till 2021. Under första kvartalet har Opus haft en fortsatt god utveckling i sin EaaS-verksamhet och omsättningstakten uppgick i slutet av mars 2017 till 12,7 MUSD på årsbasis.



I april tecknade Opus Inspection ett nytt kontrakt med Metro Nashville för att fortsätta bedriva bilprovningensprogrammet för miljökontroll. Det nya femåriga kontraktet börjar den 1 juli 2017 och kan förlängas av Metro Nashville ytterligare fem år. Opus Inspection har tillhandahållit ett helt nyckelfärdigt bilprovningensprogram för miljökontroll för Metropolitan Government of Nashville och Davidson County (Metro Nashville) sedan 2007.

Under första kvartalet öppnade Opus en ny bilprovningstation i Parral i Chile. Stationen är den andra, av åtta kontrakterade stationer i tre regioner, som nu är driftsatt. Stationens öppnande är ännu ett steg framåt för att uppfylla Opus Inspections ambitiösa tillväxtplaner för Chile där målet är att ha samtliga åtta bilprovningstationer i drift innan utgången av 2017.

I bilprovningensprogrammet i Punjab i Pakistan har Opus påbörjat genomförandet av fas 2, efter att ha sett en god utveckling av besiktningsvolymen i sina första två stationer. Fas 2 innefattar byggnationen av ytterligare 37 besiktningsstationer under 2017, varav 24 ska vara mobila och resterande 13 kommer att vara permanent bemannade och erbjuda kompletta besiktningstjänster. Vi förväntar oss att denna fas till största delen ska vara slutförd vid årsskiftet.

I april förvärvade Opus Inspection 60% av Remote Sensing Laboratory S.L. (RSLab), det Madridbaserade, ISO 17025 ackrediterade laboratoriet för fjärrmätning av verkliga utsläpp på väg. Företaget kommer att namnändras till Opus RS Europe S.L. och kommer att leda Opus kommersiella verksamhet inom Remote Sensing i Europa. RSLab har representerat Opus Remote Sensing teknologi på de europeiska marknaderna sedan 2007 och har genomfört ett stort antal studier av verkliga utsläpp på väg med hjälp av Remote Sensing. Detta förvärv kommer att stärka Opus affärsmöjligheter inom Remote Sensing i Europa. Tills vidare kommer Opus RS Europe att drivas av Bilprovning Internationellt eftersom kompetensen för Remote Sensing i dagsläget är koncentrerad till verksamheten för Bilprovning Internationellt.

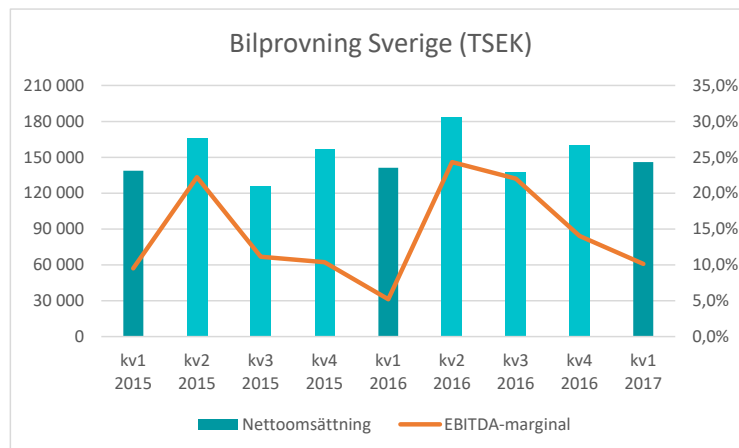
Antalet anställda vid rapportperiodens slut uppgick till 1 207 (1 085).



Bilprovning Sverige			
	januari - mars		januari - december
TSEK	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	145 951	141 209	622 966
Totala intäkter	146 086	141 235	623 195
<b>EBITDA</b>	<b>14 812</b>	<b>7 348</b>	<b>104 902</b>
EBITDA-marginal	10,1%	5,2%	16,8%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 981	-3 527	-14 531
<b>EBITA</b>	<b>10 831</b>	<b>3 821</b>	<b>90 371</b>
EBITA-marginal	7,4%	2,7%	14,5%

Nettoomsättningen under första kvartalet 2017 uppgick till 146,0 MSEK (141,2). Tillväxten (helt organisk) var 3,4 procent. Omsättningsökningen är främst hänförlig till ökade genomsnittliga intäkter per besiktning och nya stationsöppningar som genererar successivt ökande intäkter. Totalt har Opus Bilprovning öppnat tre nya stationer under de senaste tolv månaderna och i början av april öppnade Opus sin första station i Göteborgsregionen.

EBITDA under första kvartalet uppgick till 14,8 MSEK (7,3) med en EBITDA-marginal på 10,1 procent (5,2). Första kvartalet är säsongmässigt det svagaste kvartalet i marknaden. EBITDA-tillväxten och marginalförbättringen beror på ökade intäkter och förbättrad effektivitet i organisationen.



Konkurrensen har förstärkts i kvartalet med betydande rabatter från vissa företag, vilket har påverkat Opus Bilprovningens marknadsandel negativt under kvartalet. Opus Bilprovning har valt att inte konkurrera genom att erbjuda rabatter och istället fokusera på att leverera kundtillfredsställelse kombinerat med god lönsamhet.

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 563 personer (587).

## 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 2016. Inga nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

## Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör olika bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter, kostnader, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Dessa bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden kan antas vara rimliga. Värdering av goodwill, avsättning för tilläggsköpeskilling samt förvärvade immateriella tillgångar är områden som omfattas av bedömningar som kan ha betydande inverkan på de finansiella rapporterna. Per 1 januari 2017 har ytterligare del av koncerninterna lån i USD omklassificerats till nettoinvestering i utlandsverksamhet och i koncernen redovisas därmed valutakurseffekterna i övrigt totalresultat via en omräkningsreserv i eget kapital, istället för över finansnettot i resultaträkningen.

## 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 för valutor som är väsentliga för koncernen:



Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	jan - mars 2017	jan - mars 2016	jan - dec 2016	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
USD	8,92	8,46	8,56	8,93	8,15	9,10
ARS	0,57	-	0,58	0,58	-	0,57
PKR	0,09	0,08	0,08	0,09	0,08	0,09

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Opus är genom sina verksamheter utsatt för risker av varierande betydelse och karaktär, vilka kan ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning. Opus lägger stor vikt vid att identifiera och utvärdera de risker som verksamheten är utsatt för, samt att säkerställa att effektiva åtgärder finns för att begränsa effekten av risker. Opus tillämpar en riskhanteringsmodell där potentiella risker identifieras och utvärderas utifrån sannolikhet och konsekvens på en femgradig skala. Identifierade risker delas in i tre kategorier; omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker.

Till följd av att moderbolaget främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Koncernens nettoexponering av lån i USD per 31 mars 2017 uppgår till ca 160 MUSD, varav nettoexponering av lån omräknade över resultaträkningen, d.v.s. exklusive nettoinvestering i utlandsverksamhet, uppgår till ca 16 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2016.

## Utblick

Den ökade rörligheten och fordonsflottan i låg- och medelinkomstländer skapar ett behov av bilprovsningsprogram för att bekämpa luftföroreningar och förbättra trafiksäkerheten. Som respons har Opus utvecklat en tillväxtstrategi för de kommande fem åren för att delta i denna växande marknad.

Under 2017 ser Opus en fortsatt stark marknadsposition på sina befintliga marknader, vilka genererar kassaflöden för den planerade expansionen. Utöver tillväxtmöjligheterna på nya geografiska marknader

ser Opus också ytterligare expansion av sin framgångsrika affärsmodell Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i en handfull delstater i USA. Dessutom finns det en god potential i Opus nya tjänst Remote Assisted Programming (RAP Service), som kommer att erbjudas till verkstäder och återförsäljare på den amerikanska marknaden. Nya bilprovningsprogram, EaaS och RAP har en kortsiktig negativ inverkan på EBITDA samt kassaflöden på grund av investeringar. Dessa nya projekt bidrar dock positivt till Opus underliggande långsiktiga kassaflöde och vår EBITDA-marginal.

Under 2017 kommer Opus att fortsätta expansionen i Latinamerika samt undersöka möjligheter i andra regioner. Opus är övertygat om att tidigare och kommande investeringar, kombinerat med de investeringar som planeras för 2017, kommer att ta bolaget till en ny tillväxtperiod. Den förväntade tillväxten kommer till stor del att vara organisk men kan också innefatta förvärv.

Opus Group lämnar inga prognoser.

## Kommande rapporttillfällen

- 18 augusti 2017 - Delårsrapport Q2 2017
- 10 november 2017 - Delårsrapport Q3 2017

## Årsstämma

- 15 maj 2017 - Årsstämma 2017 på Radisson Blu Scandinavia Hotel i Göteborg

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

Möln dal den 12 maj 2017

Lothar Geilen

Verkställande direktör och koncernchef

## Adress och kontaktuppgifter

Opus Group AB (publ), (org nr 556390-6063)

Bäckstengatan 11D

SE-431 49 Möln dal, Sverige

Tel: +46 31 748 34 00

E-post: [ir@opus.se](mailto:ir@opus.se)

[www.opus.se](http://www.opus.se)

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta bolaget genom kontaktuppgifterna ovan.

*Denna information är sådan information som Opus Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 maj 2017 kl. 08:30 CET.*

## Om Opus Group AB (publ)

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag på marknaderna för bilprovning och fordonsrelaterade tjänster. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom utsläpps- och säkerhetskontroller och fordonsrelaterade tjänster. Koncernen hade en omsättning på cirka 1,7 miljarder SEK under 2016 med ett starkt kassaflöde och god lönsamhet i rörelsen. Opus plan är att fördubbla omsättningen till 400 MUSD med 100 MUSD i EBITDA till 2021. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen av verksamheten inom fordonskommunikation och service samt den internationella expansionen av bilprovningsverksamheten med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna. Opus har cirka 1 800 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 26 regionala kontor, 20 i USA och de övriga i Stockholm, Peru, Chile, Argentina, Mexiko och Pakistan. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA. Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

## KONCERNEN

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	428 667	395 128	1 697 150
Övriga rörelseintäkter	312	191	1 475
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>428 979</b>	<b>395 319</b>	<b>1 698 625</b>
Rörelsens kostnader	-357 108	-333 908	-1 366 607
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>71 871</b>	<b>61 411</b>	<b>332 018</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-30 100	-25 459	-107 270
<b>EBITA</b>	<b>41 771</b>	<b>35 952</b>	<b>224 748</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-20 157	-18 315	-75 595
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>21 614</b>	<b>17 637</b>	<b>149 153</b>
Finansnetto	-15 742	-20 374	-3 930
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 872</b>	<b>-2 737</b>	<b>145 223</b>
Inkomstskatt	2 381	4 848	-59 846
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 253</b>	<b>2 111</b>	<b>85 377</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	9 188	2 132	87 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-935	-21	-1 674
<b>Resultat per aktie</b>			
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 980	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	294 480	288 712	300 091
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,03	0,01	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,03	0,01	0,29

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 253</b>	<b>2 111</b>	<b>85 377</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>			
Periodens omräkningsdifferenser	-31 342	-22 194	79 475
Kassaflödessäkring	637	167	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-140	-37	-410
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-30 845</b>	<b>-22 064</b>	<b>80 927</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-22 592</b>	<b>-19 953</b>	<b>166 304</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-21 433	-19 933	167 235
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 159	-20	-931

## KONCERNEN

### RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	1 317 756	1 209 718	1 320 616
Materiella anläggningstillgångar	813 348	714 368	814 945
Finansiella anläggningstillgångar	20 761	15 765	22 790
Uppskjuten skattefordran	26 863	23 966	31 521
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 178 728</b>	<b>1 963 817</b>	<b>2 189 872</b>
Varulager	111 896	87 403	85 258
Kortfristiga fordringar	213 350	280 038	224 145
Likvida medel	468 878	194 830	507 300
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>794 124</b>	<b>562 271</b>	<b>816 703</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 972 852</b>	<b>2 526 088</b>	<b>3 006 575</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 008 637	870 734	1 029 221
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	11 365	-30	12 524
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>1 020 002</b>	<b>870 704</b>	<b>1 041 745</b>
Långfristiga räntebärande skulder	989 059	697 656	987 990
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	354 053	324 990	380 368
Kortfristiga räntebärande skulder	203 064	218 878	204 078
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	406 674	413 860	392 394
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 972 852</b>	<b>2 526 088</b>	<b>3 006 575</b>

### RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
<b>Eget kapital 2016-01-01</b>	<b>288 711 959</b>	<b>5 774</b>	<b>610 122</b>	<b>79 312</b>	<b>195 459</b>	<b>890 667</b>	<b>-10</b>	<b>890 657</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	80 184	87 051	167 235	-931	166 304
Teckningsoptioner	-	-	190	-	-	190	-	190
Utdelning	-	-	-	-	-28 871	-28 871	-	-28 871
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	13 465	13 465
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>288 711 959</b>	<b>5 774</b>	<b>610 312</b>	<b>159 496</b>	<b>253 639</b>	<b>1 029 221</b>	<b>12 524</b>	<b>1 041 745</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-30 621	9 188	-21 433	-1 159	-22 592
Inlösen teckningsoptioner	1 606 287	32	817	-	-	849	-	849
<b>Eget kapital 2017-03-31</b>	<b>290 318 246</b>	<b>5 806</b>	<b>611 129</b>	<b>128 875</b>	<b>262 827</b>	<b>1 008 637</b>	<b>11 365</b>	<b>1 020 002</b>

**RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG**

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>21 614</b>	<b>17 637</b>	<b>149 153</b>
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
- Avskrivningar	50 257	43 774	182 866
- Övrigt	-3 197	-113	-4 933
Räntenetto	-13 496	-10 764	-50 602
Betald inkomstskatt	-7 129	-30 097	-42 829
Förändring av rörelsekapital	3 039	-11 471	-29 451
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>51 088</b>	<b>8 966</b>	<b>204 204</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv/avyttring av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad/avyttrad kassa	-33 769	-	-12 601
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-40 512	-16 096	-127 244
Investeringar i immateriella tillgångar	-286	-121	-17 155
Övrigt	-12 203	-9 581	-16 868
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-86 770</b>	<b>-25 798</b>	<b>-173 868</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning	-	-	-28 871
Upptagna lån	56	933	496 395
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	-2 164	-71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut	-670	-39 041	-193 352
Övrigt	848	-	753
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>234</b>	<b>-40 272</b>	<b>203 517</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>507 300</b>	<b>256 214</b>	<b>256 214</b>
Omräkningsdifferens	-2 974	-4 280	17 233
Periodens kassaflöde	-35 448	-57 104	233 853
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>468 878</b>	<b>194 830</b>	<b>507 300</b>

## NYCKELTAL

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	1,0	1,0	7,4
Avkastning på totalt kapital, procent	0,7	0,7	5,4
Avkastning på eget kapital, procent *	0,9	0,2	9,1
EBITDA-marginal, procent	16,8	15,5	19,5
EBITA-marginal, procent	9,7	9,1	13,2
Rörelsemarginal (EBIT), procent	5,0	4,5	8,8
Vinstmarginal, procent	1,4	-0,7	8,5
Omsättningstillväxt, procent	8,5	-1,4	2,8
Nettoskuld, TSEK	723 245	721 704	684 768
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	1,4	2,5
Soliditet, procent	34,3	34,5	34,6
Kassalikviditet, procent	105,8	71,8	115,9
Antal anställda vid periodens slut	1 776	1 677	1 691
<b>Data per aktie</b>			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	290 318	288 712	288 712
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	295 818	288 712	300 091
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	288 980	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	294 480	288 712	300 091
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor *	3,47	3,02	3,56
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor *	3,41	3,02	3,43
Resultat per aktie, före utspädning, kronor *	0,03	0,01	0,30
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor *	0,03	0,01	0,29
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,12
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,18	0,03	0,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,17	0,03	0,68

\* exklusive minoritetsintressen

Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt under 2017 då genomsnittskursen för stamaktierna översteg den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna.

För definition av nyckeltal, se Opus Groups årsredovisning 2016.

## KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Segmentsinformation	2017		2016		
TSEK	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<b>Totala intäkter</b>					
Bilprovning Sverige	146 086	160 413	137 480	184 066	141 235
Bilprovning Internationellt	287 839	274 524	286 797	273 466	258 111
Koncernelimineringar	-4 946	-4 260	-3 822	-5 359	-4 027
<b>Koncernen</b>	<b>428 979</b>	<b>430 677</b>	<b>420 455</b>	<b>452 173</b>	<b>395 319</b>
Bilprovning Internationellt i TUSD	32 258	30 361	33 660	33 303	30 521
<b>EBITDA</b>					
Bilprovning Sverige	14 812	22 484	30 281	44 789	7 348
Bilprovning Internationellt	58 817	48 397	68 846	74 367	54 595
Koncerngemensamma kostnader	-1 758	-3 111	-12 387	-3 058	-532
<b>Koncernen</b>	<b>71 871</b>	<b>67 770</b>	<b>86 740</b>	<b>116 098</b>	<b>61 411</b>
Bilprovning Internationellt i TUSD	6 592	5 352	8 080	9 056	6 456
<b>EBITDA-marginal</b>					
Bilprovning Sverige	10,1%	14,0%	22,0%	24,3%	5,2%
Bilprovning Internationellt	20,4%	17,6%	24,0%	27,2%	21,2%
<b>Koncernen</b>	<b>16,8%</b>	<b>15,7%</b>	<b>20,6%</b>	<b>25,7%</b>	<b>15,5%</b>

Resultaträkning	2017		2016		
TSEK	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<b>Nettoomsättning</b>	<b>428 667</b>	<b>430 276</b>	<b>419 445</b>	<b>452 301</b>	<b>395 128</b>
Totala intäkter	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319
Rörelsens kostnader	-357 108	-362 907	-333 715	-336 075	-333 908
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>71 871</b>	<b>67 770</b>	<b>86 740</b>	<b>116 098</b>	<b>61 411</b>
EBITDA-marginal	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%
Avskrivningar	-50 257	-50 439	-45 431	-43 222	-43 774
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>21 614</b>	<b>17 331</b>	<b>41 309</b>	<b>72 876</b>	<b>17 637</b>
Finansnetto	-15 742	18 836	-6 732	4 340	-20 374
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 872</b>	<b>36 167</b>	<b>34 577</b>	<b>77 216</b>	<b>-2 737</b>
Inkomstskatt	2 381	-14 722	-23 270	-26 702	4 848
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 253</b>	<b>21 445</b>	<b>11 307</b>	<b>50 514</b>	<b>2 111</b>

Kassaflödesanalys	2017		2016		
TSEK	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 088	39 225	61 205	94 808	8 966
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-86 770	-60 135	-36 430	-51 505	-25 798
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234	4 178	-285	239 896	-40 272
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-35 448</b>	<b>-16 732</b>	<b>24 490</b>	<b>283 199</b>	<b>-57 104</b>
Likvida medel vid periodens början	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214
Omräkningsdifferens	-2 974	12 100	2 871	6 542	-4 280
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>468 878</b>	<b>507 300</b>	<b>511 932</b>	<b>484 571</b>	<b>194 830</b>



## AKTIEN

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 806 365 SEK fördelat på totalt 290 318 246 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 2 105 MSEK den 31 mars 2017.



Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 13 865 per den 31 mars 2017. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan som visar de 10 största ägarna per den 31 mars 2017.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	42 573 600	14,7%
Lothar Geilen	19 621 732	6,8%
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	18 987 390	6,5%
Andra AP-fonden	18 954 678	6,5%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	18 621 167	6,4%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	10 534 903	3,6%
EUROCLEAR BANK S.A./N.V, W8-IMY	4 346 432	1,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	4 102 721	1,4%
Grandeur Peak Global	3 810 268	1,3%
Aberdeen Investment Funds	2 792 600	1,0%
<b>Deltotal</b>	<b>160 972 841</b>	<b>55,4%</b>
Övriga ägare	129 345 405	44,6%
<b>Totalt</b>	<b>290 318 246</b>	<b>100%</b>

## NOTER

### Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Opus har reserverat en total avsättning om 97,5 MSEK (långfristig avsättning 83,8 MSEK och kortfristig avsättning 13,7 MSEK). Förändringar av värdet på denna tilläggsköpeskilling påverkar koncernens goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen och redovisningen av den finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2016.

### Not 2. Bilprovvningskoncessionen i Pakistan

Bilprovvningskoncessionen i Punjab-provinsen i Pakistan redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska eller samhällliga tjänster".

Under kvartalet har inga intäkter avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12 redovisats för verksamheten i Pakistan. Resultatet före skatt avseende entreprenadverksamheten uppgick till 0,2 MSEK.

Mer information om bilprovvningsprogrammet i Pakistan ges i Opus Groups årsredovisning 2016.

### Not 3. Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	130 546	113 239	145 063
Derivat	1 851	4 183	2 488
<b>Redovisat värde</b>	<b>132 397</b>	<b>117 422</b>	<b>147 551</b>

Värdering av avsättning för tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Derivatinstrumentet avser en ränteswap och värderingen till verkligt värde är hänförlig till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Inga förändringar har gjorts avseende värderingstekniker eller antaganden i jämförelse med årsredovisning 2016.

### Not 4. Förvärv

#### Förvärv av tre bilprovvningskoncessioner i Córdoba, Argentina.

Den 2 mars 2017 slutförde Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA förvärvet av tre bilprovvningskoncessioner i Córdoba, Argentina. Köpeskillingen har vid denna tidpunkt inte offentliggjorts men motsvarar mindre än tre procent av Opus Group AB:s börsvärde och är således i sammanhanget obetydlig. De tre bilprovvningskoncessionerna förvärvades enligt ett inkråmsavtal med det portugisiska bilprovvningsföretaget Inspecentro. Regeringen i Córdoba har tilldelat de tre bilprovvningskoncessionerna till Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA. Koncessionerna inkluderar drift av 18 testlinjer i tre statligt ägda bilprovvningsstationer. Opus påbörjade driften av de tre bilprovvningsstationerna den 1 mars 2017. Den återstående kontraktslängden av bilprovvningsverksamheten i Córdoba är sju år exklusivt förlängningar. Det exakta kontraktsvärdet är osäkert vid denna tidpunkt och kommer att publiceras vid ett senare tillfälle.

#### Förvärv av Remote Sensing Laboratory S.L. (RSLab).

I april 2017 förvärvade Opus Inspection 60% av RSLab, det Madridbaserade, ISO17025 ackrediterade laboratoriet för fjärrmätning av verkliga utsläpp på väg. Företaget kommer att namnändras till Opus RS Europe S.L. och kommer att leda Opus kommersiella verksamhet inom Remote Sensing i Europa. RSLab har representerat Opus Remote Sensing teknologi på de europeiska marknaderna sedan 2007 och har genomfört ett stort antal studier av verkliga utsläpp på väg med hjälp av Remote Sensing. Josefina de la Fuente, grundare av RSLab kommer att fortsätta vara verksam som chef för företaget. Både köpeskillingen och RSLabs omsättning är obetydliga i relation till Opus-koncernens omsättning och balansomslutning. Förvärvet genomförs av strategiska skäl och positionerar Opus som ledande för såväl nuvarande som potentiella framtida affärsmöjligheter inom Remote Sensing i Europa.

## Not 5. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen			Moderbolaget		
	TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2017-03-31	2016-03-31
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	30 870	28 439	31 516	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	558 183	601 786	558 183	558 168	558 168	558 168
<b>Summa</b>	<b>589 053</b>	<b>630 225</b>	<b>589 699</b>	<b>558 168</b>	<b>558 168</b>	<b>558 168</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	2 010	4 888	2 729	2 010	4 888	2 729
Garantiåtaganden	5 182	2 521	2 848	5 182	2 521	2 848
Tilläggsköpeskilling	78 781	95 195	81 004	78 781	95 195	81 004
Övriga eventalförpliktelser	-	-	62 729	-	-	14 895
<b>Summa</b>	<b>85 973</b>	<b>102 604</b>	<b>149 310</b>	<b>85 973</b>	<b>102 604</b>	<b>101 476</b>

## Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Opus presenterar i denna rapport vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets resultat och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

### Organisk tillväxt

TSEK	januari - mars
Nettoomsättning 2017	428 667
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-1 727
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>426 940</b>
Nettoomsättning 2016	395 128
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-
- Netto valutaeffekter	14 223
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>409 351</b>
Omsättningstillväxt (%)	8,5%
Organisk tillväxt (%)	8,1%
<b>Valutajusterad organisk tillväxt (%)</b>	<b>4,3%</b>

### Avkastning på sysselsatt och totalt kapital

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	21 614	17 637	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	587	506	2 146
<b>Summa</b>	<b>22 201</b>	<b>18 143</b>	<b>151 299</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 222 969	1 819 085	2 042 372
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>7,4%</b>
Genomsnittligt totalt kapital	2 989 714	2 578 748	2 818 992
<b>Avkastning på totalt kapital (%)</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>5,4%</b>

### Räntetäckningsgrad

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	21 614	17 637	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	587	506	2 146
<b>Summa</b>	<b>22 201</b>	<b>18 143</b>	<b>151 299</b>
Finansiella kostnader exklusive valutakursdifferenser	15 381	12 877	59 512
<b>Räntetäckningsgrad (ggr)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2,5</b>

### Kassalikviditet

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Kortfristiga fordringar	213 350	280 038	224 145
Likvida medel	468 878	194 830	507 300
<b>Summa</b>	<b>682 228</b>	<b>474 868</b>	<b>731 445</b>
Kortfristiga skulder	609 738	632 738	596 472
Föreslagen utdelning	34 838	28 871	34 838
<b>Summa</b>	<b>644 576</b>	<b>661 609</b>	<b>631 310</b>
<b>Kassalikviditet</b>	<b>105,8%</b>	<b>71,8%</b>	<b>115,9%</b>

## MODERBOLAGET

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	4 247	3 358	13 260
Övriga rörelseintäkter	15	-	88
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 262</b>	<b>3 358</b>	<b>13 348</b>
Rörelsens kostnader	-6 019	-3 927	-32 730
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-1 757</b>	<b>-569</b>	<b>-19 382</b>
Avskrivningar	-108	-88	-383
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 865</b>	<b>-657</b>	<b>-19 765</b>
Resultat från finansiella poster	-12 394	-13 223	152 792
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-14 259</b>	<b>-13 880</b>	<b>133 027</b>
Bokslutsdisposition	-	-	4 616
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 259</b>	<b>-13 880</b>	<b>137 643</b>
Skatt på periodens resultat	3 136	3 064	-32 540
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 123</b>	<b>-10 816</b>	<b>105 103</b>

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 123</b>	<b>-10 816</b>	<b>105 103</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</b>			
Kassaflödessäkring	637	167	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-140	-37	-410
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>497</b>	<b>130</b>	<b>1 452</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-10 626</b>	<b>-10 686</b>	<b>106 555</b>

### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	998	911	954
Materiella anläggningstillgångar	157	255	181
Finansiella anläggningstillgångar	1 997 554	1 775 443	1 938 591
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 998 709</b>	<b>1 776 609</b>	<b>1 939 726</b>
Kortfristiga fordringar	139 278	41 746	98 150
Kassa och bank	274 901	33 156	325 264
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>414 179</b>	<b>74 902</b>	<b>423 414</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 412 888</b>	<b>1 851 511</b>	<b>2 363 140</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	776 699	698 105	786 475
Obeskattade reserver	98 379	49 396	98 379
Långfristiga räntebärande skulder	987 801	67 496	986 567
Långfristiga avsättningar	83 798	693 099	98 765
Kortfristiga räntebärande skulder	201 054	216 434	201 349
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	265 157	126 981	191 605
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 412 888</b>	<b>1 851 511</b>	<b>2 363 140</b>

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

Mölndal den 12 maj 2017

**Katarina Bonde**  
Ordförande

**Anne-Lie Lind**  
Styrelseledamot

**Heléne Mellquist**  
Styrelseledamot

**Friedrich Hecker**  
Styrelseledamot

**Anders Lönnqvist**  
Styrelseledamot

**Lothar Geilen**  
Styrelseledamot, Verkställande direktör och koncernchef

# Opus Group AB (publ)

Bäckstensgatan 11D  
SE-431 49 Mölndal  
Sweden  
Tel. +46 31 748 34 00  
[www.opus.se](http://www.opus.se)