

Opus Group AB (publ)

Halvårsrapport (januari - juni 2017)

Rapportperiod (januari - juni 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 903,8 MSEK (847,4), en omsättningstillväxt om 6,7 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 1,1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 162,2 MSEK (177,5), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,9 procent (20,9), och 8,6 procent lägre EBITDA jämfört med motsvarande period föregående år.
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -8,8 MSEK (9,9).
- Periodens resultat uppgick till 36,6 MSEK (52,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 kronor (0,18).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 83,0 MSEK (103,8).

Rapportperiod (april - juni 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 475,2 MSEK (452,3), en omsättningstillväxt om 5,1 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska omsättningen -1,7 procent lägre än motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 90,4 MSEK (116,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,0 procent (25,7), och 22,1 procent lägre EBITDA jämfört med motsvarande period föregående år.
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -7,8 MSEK (17,9).
- Periodens resultat uppgick till 28,3 MSEK (50,5).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,10 kronor (0,17).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,9 MSEK (94,8).

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Nashville, Tennessee tecknade nytt kontrakt med Opus Inspection.
- Opus Inspection förvärvade europeiska RSLab.
- Opus erhöll tillkännagivande om tilldelning från regeringen i Sindh, Pakistan.
- Ohio tecknade förnyat kontrakt med Opus Inspection.
- Opus förvärvade Autologic Diagnostics i Storbritannien.
- Opus bolag omnämns i rättstvist.
- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 25 MUSD.

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	april - juni		januari - juni		januari - december
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	475,2	452,3	903,8	847,4	1 697,2
Totala intäkter	475,6	452,2	904,5	847,5	1 698,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	90,4	116,1	162,2	177,5	332,0
EBITDA-marginal	19,0%	25,7%	17,9%	20,9%	19,5%
Periodens resultat	28,3	50,5	36,6	52,6	85,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,10	0,17	0,13	0,18	0,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,9	94,8	83,0	103,8	204,2



Nya kontrakt och förvärv är viktiga milstolpar för den 5-åriga tillväxtplanen

Det andra kvartalet var en positiv och händelserik period för Opus, även om marginalerna under kvartalet var lägre jämfört med motsvarande kvartal 2016. Vi tecknade nya kontrakt för befintliga bilprovsningsprogram i Nashville och Ohio. Opus genomförde också viktiga strategiska förvärv av Autologic Diagnostics och RSLab under kvartalet. Efter kvartalet vann vi ett bilprovsningsprogram i Sindh-provinsen i Pakistan och förvärvade Farsight. Alla dessa händelser är i linje med Opus 5-åriga tillväxtplan och jag förväntar mig att de skall skapa goda tillväxtmöjligheter inom en snar framtid.

Den underliggande organiska tillväxten för det andra kvartalet var 2,6 procent (-1,7 procent, valutajusterat). EBITDA-marginalen uppgick till 19 procent jämfört med 26 procent under det andra kvartalet 2016. Den lägre EBITDA-marginalen beror främst på kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner och förstärkning av vår organisation. Vi har fortfarande uppstartskostnader för EaaS och RAP, och vi hade förvärvsrelaterade kostnader för Autologic under kvartalet. Några av våra nya marknader befinner sig för närvarande i tidiga tillväxtfaser som Chile, Pakistan och Argentina. Utvecklingen av tillväxt och vinstmarginaler på dessa marknader är på väg men det kommer att ta tid innan det ger ett betydande bidrag till Opus finansiella resultat.

Den internationella bilprovsningsverksamheten har fortsatt expansionen av innovativa erbjudanden av RAP Service och FastLign i USA. Medan pilotprogrammet för FastLign fortsätter ser vi god efterfrågan på RAP Service med 1 800 enheter levererade hittills. Intäkter från EaaS för miljökontrollutrustning har utvecklats väl med en 23 procentig ökning av den beräknade årliga omsättningstakten i juni jämfört med slutet av mars 2017. Vi förväntar oss ytterligare tillväxt i denna verksamhet i Kalifornien och Pennsylvania under de kommande 24 månaderna.

Jag är nöjd med vinsten av vårt nya kontrakt i Sindhprovinsen i Pakistan där vi har tecknat ett 20-årigt koncessionsavtal för bilprovning. Vi har redan påbörjat driften av ett bilprovsningsprogram för kommersiella fordon i Punjab, som är den största provinsen i Pakistan. Sindh, där vi nu vunnit vårt andra bilprovsningsprogram i Pakistan, inkluderar även privatägda fordon och erbjuder därför större intäktpotential. Detta kontrakt ligger helt i linje med vår strategi och är ännu ett steg mot att växa vår bilprovsningsverksamhet i Asien.

Under Q2 förvärvade vi Autologic Diagnostics, ett ledande företag inom avancerad fordonsdiagnostik, främst för europeiska bilmärken. Autologic har utvecklats till ett världsledande bolag inom avancerad fordonsdiagnostik till eftermarknaden för bilindustrin. Företaget tillhandahåller marknadsledande programvara, hårdvara och professionella supporttjänster. Vi ser tydliga synergier mellan vårt befintliga dotterbolag Drew Tech och Autologic, till exempel genom Autologics ledande diagnostiska produkter och tjänster och dess call center med specialister inom fordonsmekanik i Europa, USA och Australien. Autologics erbjudande täcker bensen, diesel och även batteridrivna elfordon. Som ett logiskt led till förvärvet av Autologic förvärvade vi Farsight under det tredje kvartalet. Farsight tillhandahåller fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonseftermarknaden, främst i USA. Förvärvet är viktigt strategiskt eftersom det tillåter Autologic att expandera sina produkter och tjänster till amerikanska och asiatiska fordonsmärken. Dessutom passar Farsight väl ihop med Drew Tech. Drew Tech kan ta tillvara på Autologics och Farsights resurser inom call center för att utöka sin RAP-tjänst för att täcka fler fordon och expandera till Europa, en ny geografisk region för Drew Techs RAP-tjänst.

I segmentet Bilprovning Sverige sjönk omsättningen med 4 procent jämfört med det andra kvartalet 2016. Trots att marknadsandelarna var lägre i Sverige jämfört med motsvarande kvartal föregående år har marknadsandelsutvecklingen varit positiv under de senaste månaderna. Verksamheten genererar god lönsamhet med en högre EBITDA-

marginal under första halvåret 2017 än under motsvarande period 2016.

I juni utfärdade Opus ett obligationslån i form av Taxable Corporate Notes i USA uppgående till 25 MUSD. Detta långsiktiga finansieringsinstrument skapar hög finansiell flexibilitet för Opus med en attraktiv kostnadsstruktur och kommer att stödja vår tillväxtplan. Det minskar också Opus valutaexponering i USD.

Jag skulle vilja ta tillfället i akt att välkomna våra nya medarbetare i Argentina och på Autologic till Opus. Vi går en ljus framtid till mötes.

Göteborg i augusti 2017
Lothar Geilen
VD

Väsentliga händelser under året

För mer information se pressmeddelanden på 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.

Under andra kvartalet

- Nashville, Tennessee 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.
- Opus erhöll tillkännagivande om tilldelning från regeringen i Sindh, Pakistan.
- Ohio tecknade förnyat kontrakt med Opus Inspection.
- Opus förvärvade Autologic Diagnostics i Storbritannien.
- Opus bolag omnämns i rättstvist.
- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 25 MUSD.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Opus Inspection undertecknade en 20-årig bilprovningkoncession i Sindhprovinsen i Pakistan.
- Opus förvärvar Farsight, en leverantör av fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonseftermarknaden i Nordamerika.

Finansiell information

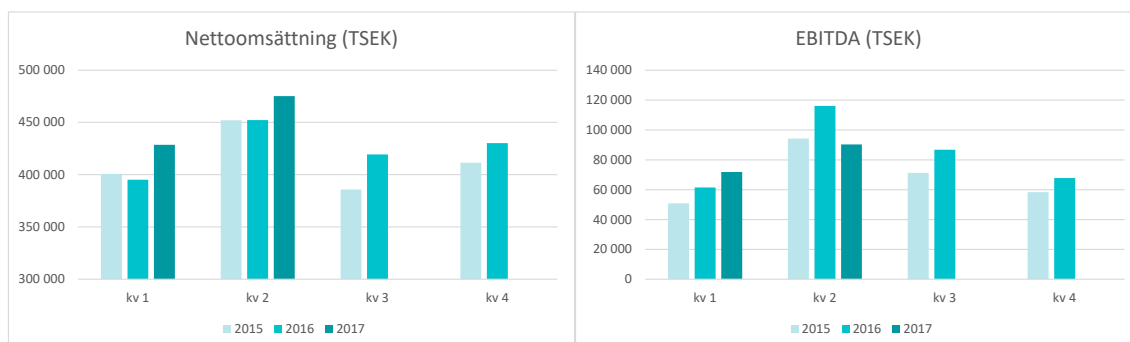
Intäkter och resultat

Januari – juni 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 903,8 MSEK (847,4). Den redovisade omsättningen är 6,7 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, förvärvet av Autologic som slutfördes den 16 juni 2017 samt av valutakursförändringar. Justerat för intäkterna från de förvärvade verksamheterna och justerat för valutaeffekter så ökade omsättningen i koncernen med 1,1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 162,2 MSEK (177,5), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,9 procent (20,9). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner, en förstärkning av vår organisation, uppstartskostnader om 10,8 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt och Drew Techs RAP-tjänst samt av direkta förvärvskostnader om 2,2 MSEK i samband med förvärvet av Autologic.
- Avskrivningar uppgick totalt till -99,8 MSEK (-87,0) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -60,5 MSEK (-50,8) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -39,2 MSEK (-36,2). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program.
- Koncernens finansnetto uppgick till -38,7 MSEK (-16,0), varav räntenetto -26,7 MSEK (-22,6), valutakursdifferenser -8,8 MSEK (9,9) och övriga finansiella poster -3,2 MSEK (-3,3).
- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av en positiv skatteeffekt om 21,6 MSEK avseende avdragsgilla, ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 36,6 MSEK (52,6).

April – juni 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 475,2 MSEK (452,3). Den redovisade omsättningen är 5,1 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, förvärvet av Autologic som slutfördes den 16 juni 2017 samt av valutakursförändringar. Justerat för intäkterna från de förvärvade verksamheterna och justerat för valutaeffekter så minskade omsättningen i koncernen med 1,7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 90,4 MSEK (116,1), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,0 procent (25,7). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner, en förstärkning av vår organisation, uppstartskostnader om 6,1 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt och Drew Techs RAP-tjänst samt av direkta förvärvskostnader om 2,2 MSEK i samband med förvärvet av Autologic.
- Avskrivningar uppgick totalt till -49,5 MSEK (-43,2) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -30,4 MSEK (-25,3) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -19,1 MSEK (-17,9). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program.
- Koncernens finansnetto uppgick till -22,9 MSEK (4,3), varav räntenetto -13,5 MSEK (-11,9), valutakursdifferenser -7,8 MSEK (17,9) och övriga finansiella poster -1,6 MSEK (-1,7).
- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av en positiv skatteeffekt om 16,5 MSEK avseende avdragsgilla, ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 28,3 MSEK (50,5).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 518,8 MSEK (484,6) varav 33,1 MSEK utgör spärrade likvida medel som inte är tillgängliga för koncernen. Spärrade likvida medel utgörs av en kontraktssänlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel vid periodens utgång till 485,7 MSEK (280,2).

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 926,9 MSEK (928,9) vilket motsvarade 3,19 SEK (3,22) per utestående aktie vid periodens slut före utspädning.

Soliditet

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 29,7 procent (31,9).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - juni 2017 uppgick till 31,9 MSEK (103,8) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -29,4 MSEK (-14,4).

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under första halvåret 2017 ett kassaflöde på -243,6 MSEK jämfört med -77,3 MSEK för motsvarande period föregående år. Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -122,8 MSEK (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -93,4 MSEK (-60,3) 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 -1,4 MSEK (-0,8). Koncernens fria kassaflöde uppgick till -11,8 MSEK (42,6).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 1 402,7 MSEK (1 191,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 185,0 MSEK (199,6) under första halvåret. Förändringen beror främst på det upptagna obligationslånet i USA om cirka 220 MSEK (efter transaktionskostnader), utdelning till aktieägarna om -34,8 MSEK samt amortering av lån till kreditinstitut om -1,3 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 883,9 MSEK (706,4) vid periodens slut.

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

Rättsliga processer

Pradeep Tripathi och ett av hans företag, Nexus Environmental, LLC, har startat en rättstvist gentemot Opus Group AB (publ) och Opus Inspection, Inc. (kollektivt "Opus") i United States District Court for the Southern District of New York. Tripathi är en tidigare ägare till Systech International, LLC, ett företag som Opus Group AB (publ) förvärvade 2008. Tripathi hävdar att Opus har brutit mot sitt kontrakt från 2008 att utföra betalningar av tilläggsköpeskilling om minst 2,2 MUSD relaterat till förvärvet av Systech och Tripathi söker skadestånd på minst 15 MUSD. Vidare hävdas att Opus engagerade sig i konkurrensbegränsande beteende som påstås ha hindrat Nexus från att konkurrera på bilprovningensmarknaden i Kalifornien. Nexus har begärt skadestånd på 3,5 MUSD och har begärt prövning om upp till trefaldiga skadestånd enligt federala lagar och konkurrenslagstiftning i Kalifornien. Opus förnekar påståenden i klagomålet och kommer att bestrida dem.

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 1 922 personer (1 668).

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 andra kvartalet uppgick till 4,3 MSEK (3,3) och resultatet före skatt uppgick till -37,9 MSEK (51,5). Under perioden har en nedskrivning av aktier i dotterbolag från 2013 om 28,8 MSEK återförts i samband med att dotterbolaget återbetalat ett aktieägartillskott. Resultatet inkluderar netto valutakursdifferenser om -79,0 MSEK (42,8).

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 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,12 (SEK 0,10) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2017 och utdelningen verkställdes den 22 maj 2017.

Finansiella mål

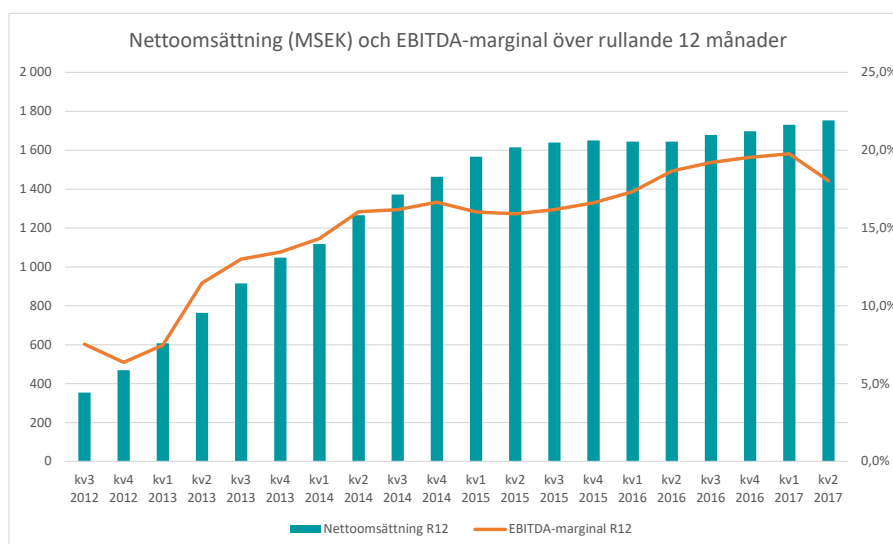
Styrelsen i Opus Group har antagit finansiella mål:

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 tillåtas överstiga 3,0 om investeringsmöjligheter uppstår där EBITDA-bidraget uppkommer under efterföljande perioder.)

- Nettoskuld/EBITDA* för de senaste 12 månaderna (1 juli 2016 - 30 juni 2017) uppgick till 2,6 gånger.

* EBITDA inkluderar proformaräkenskaper för förvärvade verksamheter.



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

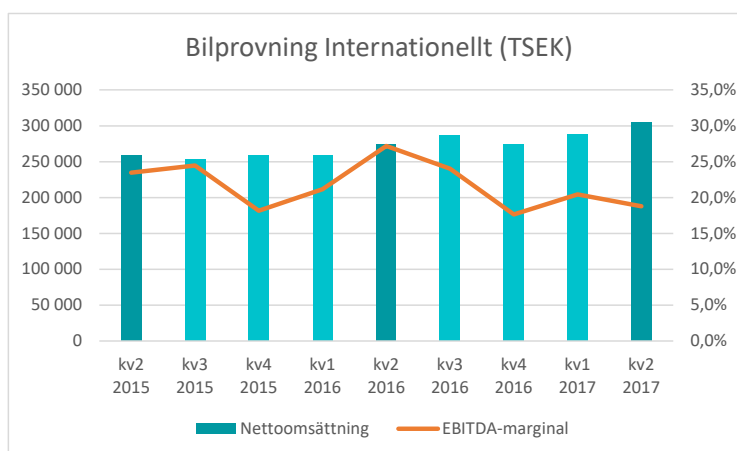
Opus-koncernen består för närvarande av divisionen Bilprovning med de två segmenten; Bilprovning Internationellt och Bilprovning Sverige.

Bilprovning Internationellt

	april - juni		januari - juni		januari - december
TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	304 612	273 547	592 260	531 541	1 091 972
Totala intäkter	304 938	273 466	592 777	531 576	1 092 897
EBITDA	57 270	74 367	116 087	128 961	246 204
EBITDA-marginal	18,8%	27,2%	19,6%	24,3%	22,5%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-26 501	-21 843	-52 671	-43 814	-92 948
EBITA	30 769	52 524	63 416	85 147	153 256
EBITA-marginal	10,1%	19,2%	10,7%	16,0%	14,0%
Uppstartskostnader*	6 142	2 761	10 817	5 093	16 626

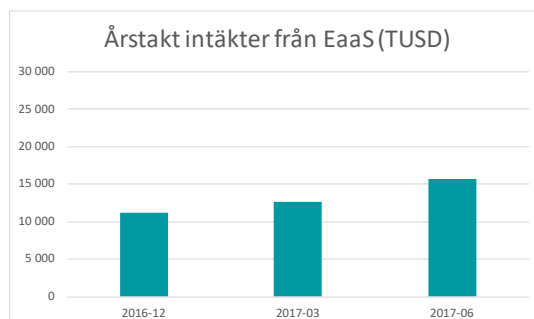
* Uppstartskostnader utgörs av försäljningsprovisioner i samband med nya EaaS-kontrakt samt pilotprogrammet för Drew Techs RAP-tjänst.

Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2017 uppgick till 304,6 MSEK (273,5). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 11,4 procent, medan den organiska tillväxten i lokal valuta var 0,1 procent. EBITDA uppgick till 57,3 MSEK (74,4). EBITDA-marginalen uppgick till 18,8 procent (27,2). Den lägre EBITDA-marginalen beror främst på kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner och en förstärkning av organisationen. Opus har haft uppstartskostnader för EaaS och RAP under kvartalet. Pilotprogrammet för RAP har nu avslutats vilket innebär att Opus inte längre kommer att redovisa fler uppstartskostnader för RAP. Pilotprogrammet har varit framgångsrikt och Opus ser god efterfrågan för vårt erbjudande. RAP Service kommer nu att bli en del av Opus fortsatta erbjudande.



Under det andra kvartalet tecknade Opus nya kontrakt för de befintliga bilprovningensprogrammen i Nashville och Ohio. Det nya femåriga kontraktet i Nashville började den 1 juli 2017 och Metro Nashville har möjlighet att förlänga kontraktet i upp till ytterligare fem år. Det nya kontraktet i Ohio startade i juni 2017 och fortsätter till och med 30 juni 2019 och kan förlängas av Ohio EPA i upp till ytterligare två år.

EaaS-verksamheten fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 15,6 MUSD i juni 2017, vilket är en ökning med 23 procent jämfört med mars 2017. Det motsvarar 50 procent av vårt mål på 30 MUSD som ingår i Opus 5-åriga tillväxtplan. Uppstartkostnader relaterade till de nya EaaS-kontrakten och Drew Techs RAP-tjänst uppgick till 6,1 MSEK under kvartalet. Opus förväntar sig fortsatt tillväxt av EaaS-kontrakten för miljökontrollutrustning under de kommande 24 månaderna, både i Kalifornien och Pennsylvania.



Opus har fortsatt expansionen av RAP Service och FastLign på den amerikanska marknaden. För RAP Service (Remote Assist Program) har Opus nu levererat 1 800 enheter. Ytterligare leverans av RAP-enheter förväntas fortsätta i en stark takt. Installationer av nya enheter medför försäljningskostnader och ökad supportpersonal, vilket ökar kostnaderna och påverkar marginalerna negativt på kort sikt. Pilotprogrammet för FastLign pågår med över 30 installerade enheter hos återförsäljare som använder systemet. Information samlas in och analyseras från dessa enheter och datan integreras. Opus förväntar sig en positiv utveckling av denna innovativa produkt och ser en växande efterfrågan på marknaden.

Den latinamerikanska bilprovningsverksamheten utvecklas väl. I Córdoba, Argentina, godkändes en 28 procentig prisökning som började gälla i juli 2017. I samarbete med Córdoba's regering fortsätter Opus att utveckla bilprovningsprogrammets besiktningens frekvens för att öka besiktningens volymen över tid. I Chile fortsätter Opus utvecklingen av nya stationer som kommer att öppnas under året. Under det andra kvartalet var två stationer verksamma. Målet är att ha åtta bilprovningsstationer i drift under 2017. I Opus bilprovningsprogram i Punjab fortsätter genomförandet av fas 2. Det omfattar byggnationen av ytterligare 37 bilprovningsstationer, mestadels under 2017, varav 13 består av permanent bemannade fullserviceanläggningar.

Under Q2 förvärvade Opus Autologic Diagnostics, som grundades 1999 och har huvudkontor i Oxford, Storbritannien och med dotterbolag i USA, Tyskland och Australien. Autologic har utvecklats till ett världsledande bolag inom avancerad fordonsdiagnostik till eftermarknaden för bilindustrin. Autologic arbetar för närvarande med nya mjukvaruutgåvor för sina produkter BlueBox och AssistPlus som avsevärt utökar funktionaliteten och mervärdet för sina produkter till såväl vanliga som mer avancerade bilverkstäder, främst i Europa, USA och Australien. Opus förväntas sig att detta kommer leda till en ökad efterfrågan för Autologics produkter.

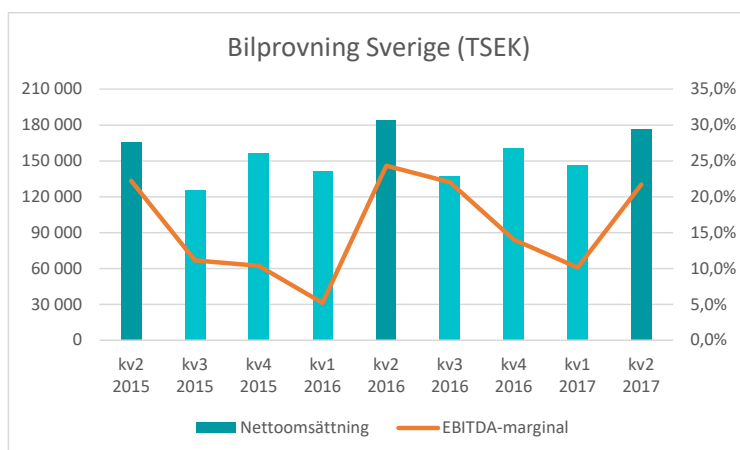
Under det tredje kvartalet vann Opus ett nytt kontrakt i Sindhprovinsen i Pakistan där Opus har tecknat ett 20-årigt koncessionsavtal för bilprovning. De beräknade intäkterna under det första året efter att programmet har blivit fullt implementerat är cirka 4 MUSD med en årlig intäktsökning på 7 - 15% under de första tio verksamhetsåren. Opus har även förvärvat Farsight. Farsight tillhandahåller fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonseftermarknaden, främst i USA, och passar väl ihop med Autologic och Drew Tech för Opus expansion inom fordonsrelaterade tjänster som fordonskommunikation och avancerad fordonsdiagnostik.

Antalet anställda vid rapportperiodens slut uppgick till 1 347 (1 094).

Bilprovning Sverige					
	april - juni		januari - juni		januari - december
TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	176 374	184 007	322 326	325 216	622 966
Totala intäkter	176 452	184 066	322 538	325 302	623 195
EBITDA	38 323	44 789	53 135	52 137	104 902
EBITDA-marginal	21,7%	24,3%	16,5%	16,0%	16,8%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 985	-3 556	-7 966	-7 083	-14 531
EBITA	34 338	41 233	45 169	45 054	90 371
EBITA-marginal	19,5%	22,4%	14,0%	13,8%	14,5%

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2017 uppgick till 176,4 MSEK (184,0). Intäktsfallet är främst hänförligt till lägre marknadsandel under andra kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2016.

EBITDA under andra kvartalet uppgick till 38,3 MSEK (44,8) med en EBITDA-marginal på 21,7% (24,3). EBITDA har påverkats av en lägre marknadsandel under andra kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2016 och av uppstartkostnader för nya stationer.



Den senaste utvecklingen av Opus Bilprovnings marknadsandel är positiv med en ökning från 24,7 procent i slutet av mars 2017 till 26,2 procent i slutet av juni 2017. Trots de lägre intäkterna och EBITDA under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år är lönsamheten god. Verksamheten genererar en högre marginal under första halvåret 2017 än under samma period 2016. Opus Bilprovning använder effektiva kostnadshanteringsmetoder och vi har en positiv utveckling av intäkter per besiktning som vi förväntar oss bestå.

Under andra kvartalet öppnade Opus Bilprovning sin första station i Göteborgsregionen och en ersättningsstation i Sättra som nu även utför besiktningar av tunga fordon. I augusti öppnade en andra station i Göteborgsregionen. Totalt har Opus Bilprovning öppnat fyra nya stationer under de senaste 12 månaderna.

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 569 personer (568).

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		
	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
USD	8,80	8,21	8,86	8,33	8,56	8,47	8,48	9,10
ARS	0,56	-	0,57	-	0,58	0,51	-	0,57
PKR	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09
GBP	11,26	-	11,15	-	-	11,01	-	-

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 30 juni 2017 uppgår till ca 144 MUSD, varav nettoexponering av lån omräknade över resultaträkningen, d.v.s. exklusive nettoinvestering i utlandsverksamhet, uppgår till ca 14 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 bilprovningsprogram 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.

Opus ser en fortsatt stark marknadsposition på sina befintliga marknader, vilka genererar kassaflöden för den planerade expansionen. Utöver tillväxtpotentialerna 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 Assist Program (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, främst i Asien. 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

- 10 november 2017 - Delårsrapport Q3 2017
- 21 februari 2018 - Bokslutskommuniké 2017

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

Göteborg den 18 augusti 2017

Lothar Geilen

Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

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

Basargatan 10

SE-411 10 Göteborg, Sverige

Tel: +46 31 748 34 00

E-post: ir@opus.se

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 18 augusti 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 2 000 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 30 regionala kontor, 20 i USA och de övriga i Stockholm, Peru, Chile, Argentina, Mexiko, Storbritannien, Australien, Tyskland 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	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	475 157	452 301	903 824	847 429	1 697 150
Övriga rörelseintäkter	406	-128	719	63	1 475
Summa rörelsens intäkter	475 563	452 173	904 543	847 492	1 698 625
Rörelsens kostnader	-385 201	-336 075	-742 310	-669 984	-1 366 607
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	90 362	116 098	162 233	177 508	332 018
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-30 435	-25 347	-60 534	-50 805	-107 270
EBITA	59 927	90 751	101 699	126 703	224 748
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-19 062	-17 875	-39 219	-36 191	-75 595
Rörelseresultat (EBIT)	40 865	72 876	62 480	90 512	149 153
Finansnetto	-22 931	4 340	-38 673	-16 034	-3 930
Resultat efter finansiella poster	17 934	77 216	23 807	74 478	145 223
Inkomstskatt	10 366	-26 702	12 746	-21 854	-59 846
Periodens resultat	28 300	50 514	36 553	52 624	85 377
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	29 694	50 519	38 882	52 650	87 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 394	-5	-2 329	-26	-1 674
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	290 318	288 712	289 653	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 818	288 712	295 153	288 712	300 091
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,17	0,13	0,18	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,10	0,17	0,13	0,18	0,29

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	28 300	50 514	36 553	52 624	85 377
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-70 302	36 184	-101 644	13 990	79 475
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-7 302	-	-7 302	-	-
Kassaflödessäkring	618	448	1 255	615	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-136	-98	-276	-135	-410
Periodens övriga totalresultat	-77 122	36 534	-107 967	14 470	80 927
Periodens totalresultat	-48 822	87 048	-71 414	67 094	166 304
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-46 917	87 055	-68 350	67 121	167 235
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 905	-7	-3 064	-27	-931

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 429 019	1 231 572	1 320 616
Materiella anläggningstillgångar	801 118	758 695	814 945
Finansiella anläggningstillgångar	25 100	17 996	22 790
Uppskjuten skattefordran	30 929	25 575	31 521
Summa anläggningstillgångar	2 286 166	2 033 838	2 189 872
Varulager	131 172	80 347	85 258
Kortfristiga fordringar	213 820	309 972	224 145
Likvida medel	518 791	484 571	507 300
Summa omsättningstillgångar	863 783	874 890	816 703
SUMMA TILLGÅNGAR	3 149 949	2 908 728	3 006 575
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	926 883	928 917	1 029 221
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	9 459	-37	12 524
Totalt eget kapital	936 342	928 880	1 041 745
Långfristiga räntebärande skulder	1 200 685	1 188 429	987 990
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	368 787	329 443	380 368
Kortfristiga räntebärande skulder	202 048	2 544	204 078
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	442 087	459 432	392 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 149 949	2 908 728	3 006 575

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		
Eget kapital 2016-01-01	288 711 959	5 774	610 122	79 312	195 459	890 667	-10	890 657
Periodens totalresultat	-	-	-	14 470	52 651	67 121	-27	67 094
Utdelning	-	-	-	-	-28 871	-28 871	-	-28 871
Eget kapital 2016-06-30	288 711 959	5 774	610 122	93 782	219 239	928 917	-37	928 880
Periodens totalresultat	-	-	-	65 714	34 400	100 114	-904	99 210
Teckningsoptioner	-	-	190	-	-	190	-	190
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	13 465	13 465
Eget kapital 2016-12-31	288 711 959	5 774	610 312	159 496	253 639	1 029 221	12 524	1 041 745
Periodens totalresultat	-	-	-	-107 232	38 883	-68 349	-3 064	-71 413
Inlösen teckningsoptioner	1 606 287	32	817	-	-	849	-	849
Utdelning	-	-	-	-	-34 838	-34 838	-	-34 838
Eget kapital 2017-06-30	290 318 246	5 806	611 129	52 264	257 684	926 883	9 460	936 343

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	40 865	72 876	62 480	90 512	149 153
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
- Avskrivningar	49 497	43 222	99 753	86 995	182 866
- Övrigt	-2 686	-2 067	-5 883	-2 180	-4 933
Räntenetto	-13 720	-11 885	-27 216	-22 649	-50 602
Betald inkomstskatt	-9 638	-4 423	-16 767	-34 520	-42 829
Förändring av rörelsekapital	-32 450	-2 915	-29 411	-14 384	-29 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 868	94 808	82 956	103 774	204 204
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv/avyttring av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad/avyttrad kassa	-89 057	-	-122 826	-	-12 601
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-52 905	-44 206	-93 417	-60 302	-127 244
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 075	-706	-1 361	-827	-17 155
Övrigt	-13 798	-6 593	-26 001	-16 174	-16 868
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-156 835	-51 505	-243 605	-77 303	-173 868
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utdelning	-34 838	-28 871	-34 838	-28 871	-28 871
Upptagna lån	220 273	491 003	220 329	491 936	496 395
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	-69 244	-	-71 408	-71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut	-660	-152 992	-1 330	-192 033	-193 352
Övrigt	-	-	848	-	753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184 775	239 896	185 009	199 624	203 517
Likvida medel vid periodens ingång	468 878	194 830	507 300	256 214	256 214
Omräkningsdifferens	-9 895	6 542	-12 869	2 262	17 233
Periodens kassaflöde	59 808	283 199	24 360	226 095	233 853
Likvida medel vid periodens utgång	518 791	484 571	518 791	484 571	507 300

NYCKELTAL

	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	2,8	4,6	7,4
Avkastning på totalt kapital, procent	2,1	3,3	5,4
Avkastning på eget kapital, procent *	4,0	5,8	9,1
EBITDA-marginal, procent	17,9	20,9	19,5
EBITA-marginal, procent	11,2	15,0	13,2
Rörelsemarginal (EBIT), procent	6,9	10,7	8,8
Vinstmarginal, procent	2,6	8,8	8,5
Omsättningstillväxt, procent	6,7	-0,6	2,8
Nettoskuld, TSEK	883 942	706 402	684 768
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,8	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	2,0	3,3	2,5
Soliditet, procent	29,7	31,9	34,6
Kassalikviditet, procent	113,7	172,0	115,9
Antal anställda vid periodens slut	1 922	1 668	1 691
Data per aktie			
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	289 653	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 153	288 712	300 091
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor *	3,19	3,22	3,56
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor *	3,13	3,22	3,43
Resultat per aktie, före utspädning, kronor *	0,13	0,18	0,30
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor *	0,13	0,18	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	0,29	0,36	0,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,28	0,36	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 TSEK	2017			2016		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Totala intäkter						
Bilprovning Sverige	176 452	146 086	160 413	137 480	184 066	141 235
Bilprovning Internationellt	304 938	287 839	274 524	286 797	273 466	258 111
Koncernelimineringar	-5 827	-4 946	-4 260	-3 822	-5 359	-4 027
Koncernen	475 563	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319
Bilprovning Internationellt i TUSD	34 652	32 258	30 361	33 660	33 303	30 521
EBITDA						
Bilprovning Sverige	38 323	14 812	22 484	30 281	44 789	7 348
Bilprovning Internationellt	57 270	58 817	48 397	68 846	74 367	54 595
Koncerngemensamma kostnader	-5 231	-1 758	-3 111	-12 387	-3 058	-532
Koncernen	90 362	71 871	67 770	86 740	116 098	61 411
Bilprovning Internationellt i TUSD	6 508	6 592	5 352	8 080	9 056	6 456
EBITDA-marginal						
Bilprovning Sverige	21,7%	10,1%	14,0%	22,0%	24,3%	5,2%
Bilprovning Internationellt	18,8%	20,4%	17,6%	24,0%	27,2%	21,2%
Koncernen	19,0%	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%

Resultaträkning TSEK	2017			2016		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	475 157	428 667	430 276	419 445	452 301	395 128
Totala intäkter	475 563	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319
Rörelsens kostnader	-385 201	-357 108	-362 907	-333 715	-336 075	-333 908
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	90 362	71 871	67 770	86 740	116 098	61 411
EBITDA-marginal	19,0%	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%
Avskrivningar	-49 497	-50 257	-50 439	-45 431	-43 222	-43 774
Rörelseresultat (EBIT)	40 865	21 614	17 331	41 309	72 876	17 637
Finansnetto	-22 931	-15 742	18 836	-6 732	4 340	-20 374
Resultat efter finansiella poster	17 934	5 872	36 167	34 577	77 216	-2 737
Inkomstskatt	10 366	2 381	-14 722	-23 270	-26 702	4 848
Periodens resultat	28 300	8 253	21 445	11 307	50 514	2 111

Kassaflödesanalys TSEK	2017			2016		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 868	51 088	39 225	61 205	94 808	8 966
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-156 835	-86 770	-60 135	-36 430	-51 505	-25 798
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184 775	234	4 178	-285	239 896	-40 272
Periodens kassaflöde	59 808	-35 448	-16 732	24 490	283 199	-57 104
Likvida medel vid periodens början	468 878	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214
Omräkningsdifferens	-9 895	-2 974	12 100	2 871	6 542	-4 280
Likvida medel vid periodens slut	518 791	468 878	507 300	511 932	484 571	194 830

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 2 061 MSEK den 30 juni 2017.



Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 13 601 per den 30 juni 2017. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan som visar de 10 största ägarna per den 30 juni 2017.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	42 573 600	14,7%
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	31 417 155	10,8%
Lothar Geilen	19 621 732	6,8%
Andra AP-fonden	18 621 167	6,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	18 295 115	6,3%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), WBIMY	10 534 903	3,6%
CBNY-DFA-INT SML CAP V	4 228 501	1,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	4 217 373	1,5%
JP MORGAN CHASE BANK N.A.	3 111 715	1,1%
CACEIS BANK - UCITS CLIENTS TREATY	3 000 000	1,0%
Deltotal	155 621 261	53,6%
Övriga ägare	134 696 985	46,4%
Totalt	290 318 246	100%

NOTER

Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Under 2017 har det nya Nashville-programmet och koncessionerna i Chile tillkommit till de kontrakt som är kvalificerade för tilläggsköpeskilling. Opus har reserverat en total avsättning om 122,8 MSEK (långfristig avsättning 109,8 MSEK och kortfristig avsättning 13,0 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 första halvåret har inga intäkter avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12 redovisats för verksamheten i Pakistan. Resultatet före skatt avseende entreprenadverksamheten uppgick till 0,5 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	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	145 707	114 615	145 063
Derivat	1 234	3 735	2 488
Redovisat värde	146 941	118 350	147 551

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.

Förvärv av Autologic Diagnostics

Den 16 juni 2017 förvärvade Opus Group AB (publ) 100 procent av aktierna i Autologic Diagnostics (Holdings) Ltd. Autologic är ett världsledande företag inom avancerad fordonsdiagnostik till eftermarknaden för bilindustrin. Köpeskillingen inklusive kassa uppgick till 9,3 MGBP (cirka 103 MSEK). Autologic hade vid förvärvstidpunkten en kassa om 1,3 MGBP (cirka 14 MSEK) och skulder till de tidigare ägarna om 9,3 MGBP (cirka 103 MSEK) som betalades i samband med förvärvet. Köpeskillingen exklusive nettoskuld uppgick till 1 GBP (8 MGBP exklusive kassa).

Autologic med huvudkontor i Oxford i Storbritannien och med dotterbolag i USA, Tyskland och Australien grundades 1999 och har utvecklats till ett världsledande bolag inom avancerad fordonsdiagnostik till eftermarknaden för bilindustrin. Företaget omsatte cirka 16,5 MGBP (cirka 184 MSEK) under 2016 med ett EBITDA (justerat för engångsposter) om cirka 2,6 MGBP (cirka 29 MSEK). Autologic tillhandahåller marknadsledande programvara, hårdvara och professionella supporttjänster för att bistå den globala eftermarknaden för bilindustrin att utföra diagnos och åtgärda fel på personbilar. Autologic har en etablerad närvaro i de viktiga geografiska områdena för eftermarknaden för fordonsindustrin genom sina verksamheter i Europa, USA och Australien. Autologic har långvariga relationer med de viktigaste fordonstillverkarna och en kundbas med 6 000 konton i 120 länder runt om i världen, främst bestående av specialiserade verkstäder. Autologics verksamhet passar väl ihop med Opus dotterbolag Drew Technologies och förvärvet stärker Opus position inom fordonsdiagnostik och fordonskommunikation som bolaget ser som en viktig verksamhet för att adressera utvecklingen av ökad datorisering av fordon.

Transaktionen om 8 MGBP finansierades genom Opus befintliga kassa. Direkta förvärvskostnader uppgick till 2,2 MSEK och har belastat "Rörelsens kostnader" i koncernens resultaträkning under kvartalet. Förvärvet har bidragit med 5,9 MSEK till koncernens nettoomsättning och 1,0 MSEK till koncernens EBITDA under kvartalet. Om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2017, beräknar Opus att Autologic skulle ha bidragit med cirka 69 MSEK till koncernens nettoomsättning och cirka 13 MSEK till EBITDA till och med sista juni 2017.

Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och presenteras därför inte. Det är främst immateriella tillgångar som kvarstår att identifiera och värdera men även slutlig värdering av övriga nettotillgångar kvarstår.

Förvärv av Farsight

Den 4 augusti förvärvade Opus dotterbolag Autologic 100 procent av aktierna i det New York-baserade företaget MVDS, LLC d/b/a Farsight (Farsight) till en köpeskillning om 1,2 MUSD (cirka 9,8 MSEK). Farsight kommer att fusioneras med Autologic inom 90 dagar efter slutförandet av förvärvet, och dess verksamhet kommer att integreras med Autologics i Nordamerika.

Farsight grundades i New York 2016 av tidigare anställda på Autologic och är på väg att uppnå intäkter om cirka 2 MUSD under 2017. Företaget tillhandahåller marknadsledande hårdvara och tjänster som gör det möjligt för den nordamerikanska fordonseftermarknaden att diagnostisera och åtgärda fel på personbilar. De kombinerade bolagen Autologic och Farsight kommer att leverera tjänster till en befintlig kundbas hos Opus med nästan 40 000 bilverkstäder i USA och stärka Autologics tjänster med erfaren personal, nya innovativa produkter och utökade serviceerbjudanden. Farsight passar även väl ihop med Opus dotterbolag Drew Tech som kommer att kunna ta tillvara på både Autologics och Farsights resurser för att utöka sin RAP-tjänst.

Not 5. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen			Moderbolaget		
	TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	29 191	29 531	31 516	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	601 786	558 183	512 549	558 168	558 168
Summa	541 740	631 317	589 699	512 549	558 168	558 168
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	1 270	3 817	2 729	1 270	3 817	2 729
Garantiåtaganden	5 182	2 631	2 848	5 182	2 631	2 848
Tilläggsköpeskillning	44 306	96 149	81 004	44 306	96 149	81 004
Övriga eventalförpliktelser	-	594	62 729	-	-	14 895
Summa	50 758	103 190	149 310	50 758	102 597	101 476

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	april - juni	januari - juni
Nettoomsättning 2017	475 157	903 824
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-11 275	-13 030
Jämförbar nettoomsättning	463 882	890 794
Nettoomsättning 2016	452 301	847 429
- Påverkan av förvärv/avyttringar	0	0
- Netto valutaeffekter	19 601	33 886
Jämförbar nettoomsättning	471 902	881 315
Omsättningstillväxt (%)	5,1%	6,7%
Organisk tillväxt (%)	2,6%	5,1%
Valutajusterad organisk tillväxt (%)	-1,7%	1,1%

Avkastning på sysselsatt och totalt kapital			
TSEK	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	62 480	90 512	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	1 162	1 690	2 146
Summa	63 642	92 202	151 299
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 286 444	1 985 392	2 042 372
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	2,8%	4,6%	7,4%
Genomsnittligt totalt kapital	3 078 262	2 770 068	2 818 992
Avkastning på totalt kapital (%)	2,1%	3,3%	5,4%

Räntetäckningsgrad			
TSEK	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	62 480	90 512	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	1 162	1 690	2 146
Summa	63 642	92 202	151 299
Finansiella kostnader exklusive valutakursdifferenser	31 054	27 636	59 512
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,0	3,3	2,5

Kassalikviditet			
TSEK	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Kortfristiga fordringar	213 820	309 972	224 145
Likvida medel	518 791	484 571	507 300
Summa	732 611	794 543	731 445
Kortfristiga skulder	644 135	461 976	596 472
Föreslagen utdelning	0	0	34 838
Summa	644 135	461 976	631 310
Kassalikviditet	113,7%	172,0%	115,9%

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 260	3 305	8 507	6 663	13 260
Övriga rörelseintäkter	-	15	15	15	88
Summa rörelsens intäkter	4 260	3 320	8 522	6 678	13 348
Rörelsens kostnader	-7 266	-6 266	-13 285	-10 193	-32 730
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 006	-2 946	-4 763	-3 515	-19 382
Avskrivningar	-142	-95	-250	-183	-383
Rörelseresultat (EBIT)	-3 148	-3 041	-5 013	-3 698	-19 765
Resultat från finansiella poster	-34 789	54 581	-47 183	41 358	152 792
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-37 937	51 540	-52 196	37 660	133 027
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	4 616
Resultat före skatt	-37 937	51 540	-52 196	37 660	137 643
Skatt på periodens resultat	15 045	-11 339	18 181	-8 275	-32 540
Periodens resultat	-22 892	40 201	-34 015	29 385	105 103

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	-22 892	40 201	-34 015	29 385	105 103
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Kassaflödessäkring	618	448	1 255	615	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-136	-98	-276	-135	-410
Periodens övriga totalresultat	482	350	979	480	1 452
Periodens totalresultat	-22 410	40 551	-33 036	29 865	106 555

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 577	946	954
Materiella anläggningstillgångar	226	230	181
Finansiella anläggningstillgångar	1 826 859	1 827 363	1 938 591
Summa anläggningstillgångar	1 828 662	1 828 539	1 939 726
Kortfristiga fordringar	130 180	25 259	98 150
Kassa och bank	328 591	328 271	325 264
Summa omsättningstillgångar	458 771	353 530	423 414
SUMMA TILLGÅNGAR	2 287 433	2 182 069	2 363 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	719 449	709 784	786 475
Obeskattade reserver	98 379	49 396	98 379
Långfristiga räntebärande skulder	989 034	1 186 066	986 567
Långfristiga avsättningar	93 249	72 981	98 765
Kortfristiga räntebärande skulder	202 223	-	201 349
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	185 099	163 842	191 605
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 287 433	2 182 069	2 363 140

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.

Göteborg den 18 augusti 2017

Katarina Bonde
Ordförande

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Ödgård Andersson
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Magnus Greko
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Lothar Geilen
Verkställande direktör och koncernchef

Opus Group AB (publ)

Basargatan 10
SE-411 10 Göteborg
Sverige
Tel. +46 31 748 34 00
www.opus.se