

Opus Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2017

Rapportperiod (januari – december 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 857,5 MSEK (1 697,2), en omsättningstillväxt om 9,4 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 3,8 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 308,1 MSEK (332,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,6 procent (19,5).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -39,0 MSEK (53,4).
- Årets resultat uppgick till 73,8 MSEK (85,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,27 kronor (0,29).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 185,7 MSEK (204,2).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 0,05 kronor per aktie (0,12).

Rapportperiod (oktober – december 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 496,0 MSEK (430,3), en omsättningstillväxt om 15,3 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 9,9 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62,4 MSEK (67,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,5 procent (15,7).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -15,4 MSEK (33,6).
- Periodens resultat uppgick till 24,5 MSEK (21,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,09 kronor (0,08).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,8 MSEK (39,2).

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 50 MUSD.
- Opus erhöll en kontraktsförlängning från New York Taxi & Limousine Commission.
- Opus tog upp ett femårigt banklån om 25 MUSD.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Opus förvärvade det amerikanska bilprovingsföretaget Gordon-Darby.

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	oktober - december		januari - december	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	496,0	430,3	1 857,5	1 697,2
Totala intäkter	497,0	430,7	1 859,8	1 698,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62,4	67,8	308,1	332,0
EBITDA-marginal	12,5%	15,7%	16,6%	19,5%
Periodens resultat	24,5	21,4	73,8	85,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,09	0,08	0,27	0,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,8	39,2	185,7	204,2



Stabil tillväxt med flera projekt under utveckling

För 2017 rapporterade vårt bolag en stabil omsättningstillväxt på 9,4%, främst driven av organisk tillväxt i olika program och länder, förvärvet av Autologic i juni och av bilprovningsskoncessionerna i Córdoba, Argentina i mars. Utöver dessa realiserade projekt har Opus arbetat aktivt med flera projekt under 2017 som kommer att slutföras under de närmaste 6 till 15 månaderna, inklusive utrullning av Sindh- och Punjabprogrammen i Pakistan, EaaS-expansion i Kalifornien, Pennsylvania och Texas; och ytterligare leverans av RAP service till nya kunder inom den amerikanska bilverkstadsbranschen.

För närvarande genomför vi betydande projekt i provinserna Punjab och Sindh, Pakistan, samt i flera koncessioner i Chile. Alla dessa projekt kommer att pågå en bra bit in på 2018. Ovanpå detta tillkommer förvärvet av Gordon-Darby i början av 2018 som stärker vår position i de viktiga delstaterna Arizona, Texas och New Hampshire i USA. Gordon-Darby är ett välskött företag på den amerikanska bilprovningssmarknaden som kommer att förbättra Opus omsättning och EBITDA-marginal. Detta förvärv är en hörnsten i vår tillväxtplan.

Som ett resultat av vår planerade expansion påverkades Opus lönsamhet 2017 negativt av utrullningskostnader för utrustning, förvärvsrelaterade kostnader och kostnader för affärsutveckling i olika delar av världen.

Resultatet för fjärde kvartalet visade en omsättningstillväxt om 15%, med stöd av organisk tillväxt på 10%. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) sjönk temporärt till en marginal på 12,5%. Samtidigt som den underliggande verksamheten fortsätter att vara stark minskade EBITDA, vilket huvudsakligen var ett resultat av de tidigare nämnda effekterna.

Under 2018 kommer vår Vehicle Inspection division att fokusera på en punktlig implementering av de olika programmen under utveckling; att säkra nya kontrakt för våra befintliga program när de kommer upp för anbud; på den fortsatta expansionen av våra bilprovningsaktiviteter i Latinamerika och en signifikant förbättrad EBITDA-marginal för 2018.

Den nya divisionen Intelligent Vehicle Support, som vi etablerade den 1 januari 2018, fokuserar för närvarande på att, för kunderna, skapa en enda digital inträdesplats för alla produkter och tjänster som erbjuds. De fokuserar vidare på ökade intäkter och lönsamhet för både Autologics produkter och Drew Techs RAP service samt utvecklingen av nya och spännande produkter och affärsidéer, avsedda att stärka vår marknadsposition under många år framöver. Vi kommer att rapportera mer om detta under återstoden av 2018.

Tillsammans med den grund vi lagt under 2017 är vi tydligt inriktade på att nå våra fem-åriga mål 400/100/25 jämfört med 2016: Fördubbla intäkterna till 400 miljoner USD år 2021 och öka EBITDA till 100 miljoner USD, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 25%.

Göteborg i februari 2018
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 Maule-regionen.

Under andra kvartalet

- Nashville, Tennessee tecknade nytt kontrakt med Opus.
- Opus välkomnade Sandra McCulloch som ny President of Vehicle Inspection U.S. & Rest of World samt ny VD för Opus Inspection, Inc.
- Opus förvärvade europeiska RSLab.
- Opus erhöll tillkännagivande om tilldelning från regeringen i Sindh, Pakistan.
- Ohio tecknade förnyat kontrakt med Opus.
- Opus förvärvade Autologic Diagnostics i Storbritannien.
- Opus bolag omnämndes i rättstvist.
- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 25 MUSD.

Under tredje kvartalet

- Opus undertecknade en 20-årig bilprovningkoncession i Sindhprovinsen i Pakistan.
- Opus förvärvade Farsight, en leverantör av fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonseftermarknaden i Nordamerika.
- Opus anställde Helene Carlson som ny Director of Corporate Communications & Investor Relations.

Under fjärde kvartalet

- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 50 MUSD.
- Opus erhöll en kontraktsförlängning från New York Taxi & Limousine Commission.
- Opus tog upp ett femårigt banklån om 25 MUSD.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Opus bildade en ny division, Intelligent Vehicle Support, för att adressera behov av tjänster som ett resultat av ökad fordonskomplexitet.
- Delstaten New Jersey, Department of Treasury, meddelade Opus att de bifallit en protest från en konkurrent och upphävde den "notice of contract award" som Opus erhöll den 23 augusti 2017.
- Opus vann en ny upphandling i Chile (Valparaiso).
- Opus tog upp ytterligare femårigt banklån om 35 MUSD som ihop med lånet om 25 MUSD från Q4 användes för att finansiera förvärvet av Gordon-Darby.
- Opus förvärvade det amerikanska bilprovningföretaget Gordon-Darby.

Finansiell information

Intäkter och resultat

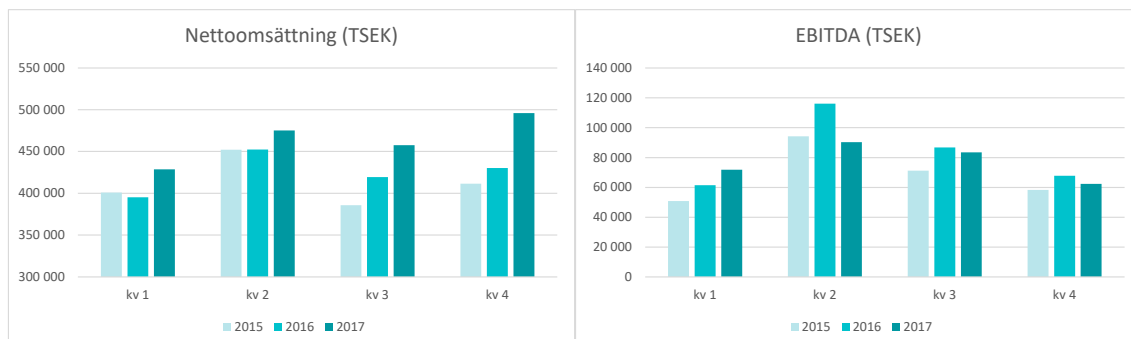
Januari – december 2017

- Nettoomsättningen för året uppgick till 1 857,5 MSEK (1 697,2). Den redovisade omsättningen är 9,4 procent högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningskoncessionerna i Córdoba, Argentina, som slutfördes 2 mars 2017, förvärvet av Autologic, som slutfördes den 16 juni 2017 och negativt av valutakursförändringar. Justerat för omsättningen från förvärvade verksamheter och justerat för valutaeffekter så ökade omsättningen i koncernen med 3,8 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 308,1 MSEK (332,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,6 procent (19,5). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska marknader, en förstärkning av vår organisation, uppstartskostnader om 25,2 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt och Drew Techs RAP-tjänst samt av direkta förvärvskostnader om 3,7 MSEK.
- Avskrivningar uppgick totalt till -201,3 MSEK (-182,9) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -120,1 MSEK (-107,3) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -81,2 MSEK (-75,6). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.
- Koncernens finansnetto uppgick till -104,0 MSEK (-3,9), varav räntenettot uppgick till -56,8 MSEK (-50,6), valutakursdifferenser till -39,0 MSEK (53,4) och övriga finansiella poster till -8,2 MSEK (-6,8).
- Den redovisade inkomstskatten är positiv för året dels till följd av en positiv skatteeffekt om 28,2 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital, dels till följd av den nya skattereformen i USA vilken resulterat i omvärdering av uppskjutna skatteskulder på balansräkningen om cirka 6 MUSD (ca 51 MSEK).
- Årets resultat uppgick till 73,8 MSEK (85,4).

Oktober – december 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 496,0 MSEK (430,3). Den redovisade omsättningen är 15,3 procent högre för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningskoncessionerna i Córdoba, Argentina som slutfördes den 2 mars 2017, förvärvet av Autologic som slutfördes den 16 juni 2017 och negativt av valutakursförändringar. Justerat för omsättningen från förvärvade verksamheter och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen i koncernen med 9,9 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 62,4 MSEK (67,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,5 procent (15,7). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska marknader, en förstärkning av vår organisation, uppstartskostnader om 8,9 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt samt av direkta förvärvskostnader om 0,6 MSEK.
- Avskrivningar uppgick totalt till -52,3 MSEK (-50,4) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -30,8 MSEK (-29,5) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -21,5 MSEK (-20,9). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.
- Koncernens finansnetto uppgick till -34,7 MSEK (18,8), varav räntenettot uppgick till -15,9 MSEK (-13,8), valutakursdifferenser till -15,4 MSEK (33,6) och övriga finansiella poster till -3,4 MSEK (-1,0).

- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av den nya skattereformen i USA vilken resulterat i omvärdering av uppskjutna skatteskulder på balansräkningen om cirka 6 MUSD (ca 51 MSEK).
- Periodens resultat uppgick till 24,5 MSEK (21,4).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 642,8 MSEK (507,3) varav 37,1 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 årets utgång till 605,7 MSEK (477,3).

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets utgång uppgick till 939,7 MSEK (1 029,2) vilket motsvarade 3,24 SEK (3,56) per utestående aktie vid årets slut före utspädning. För helåret 2017 har ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet med -131,8 MSEK (79,5) varav -121,0 MSEK (55,8) utgörs av valutakursförluster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och -10,8 MSEK (23,6) utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Soliditet

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 28,4 procent (34,6).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 185,7 MSEK (204,2) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -32,4 MSEK (-29,5).

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under 2017 ett kassaflöde på -412,9 MSEK jämfört med -173,9 MSEK föregående år. Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -159,7 MSEK (-12,6). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -209,0 MSEK (-127,2) och utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar i bolagets affärsmodell med EaaS-kontrakt samt investeringar i nya besiktningstationer i Sverige, Pakistan, Argentina och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -18,2 MSEK (-17,2) och är i huvudsak relaterade till koncernens nya koncession i Sindh. Koncernens fria kassaflöde, före förvärv, uppgick till -41,5 MSEK (59,8).

Finansiering

I oktober emitterade moderbolaget, Opus Group AB, en företagsobligation i USA om 50 MUSD varav 25 MUSD ersatte den obligation som Opus Inspection Inc emitterade i juni 2017 och som därmed är fullt återbetald.

Koncernens räntebärande skulder vid årets utgång uppgick till 1 608,4 MSEK (1 192,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 391,6 MSEK (203,5) under 2017. Förändringen beror främst på

upptagna obligationslån om 75 MUSD (ca 621 MSEK) varav -25 MUSD (ca -204 MSEK) har återbetalats enligt ovan, upptaget banklån i USA om 25 MUSD (ca 213 MSEK), återbetalning av obligationslån i Sverige om -200 MSEK, amortering av lån till kreditinstitut om -2,6 MSEK samt utdelning till aktieägarna om -34,8 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 965,6 MSEK (684,8) vid årets slut.

Opus obligations- och låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligations- och låneavtalen innehåller tre finansiella kovenanter vilka utgörs av räntetäckningsgrad, nettoskuld/EBIT-DA och en lägsta kassabehållning.

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 hävdades att Opus engagerade sig i konkurrensbegränsande beteende som påstås ha hindrat Nexus från att konkurrera på bilprovningensmarknaden i Kalifornien. Opus förnekar påståenden i klagomålet och bestrider dem. Under Q4 2017 har Tripathi tagit tillbaka sin stämning avseende konkurrensbegränsande beteende, emedan tvisten om tilläggsköpeskilling avgörs i skiljedom alternativt att parterna förlikas.

Kunder

Opus kunder är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), bilägare och fordonsindustrin, inklusive bilverkstäder.

Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen vid slutet av året var 1 929 personer (1 691).

Skatter

Skattekostnaden för året är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära och permanenta skillnader. I december godkände senaten och representantshuset i USA en omfattande skattereform. En av hörnpelarna i skattereformen är att den federala bolagsskatten sänks från 34 till 21 procent från och med 1 januari 2018.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (3,2) och resultatet före skatt uppgick till 133,4 MSEK (82,8). Resultatet inkluderar netto valutakursdifferenser om 15,5 MSEK (70,1).

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 nettoskudsättning.

Mot bakgrund av det stora förvärvet av Gordon-Darby som genomfördes i början av 2018, som tillfälligt påverkar bolagets nettoskuld, kommer styrelsen att föreslå en utdelning om 0,05 kronor (0,12) per aktie. Den minskade utdelningsnivån jämfört med räkenskapsåret 2016 görs för att återspegla målet för nettoskulden i utdelningspolicyen.

Finansiella mål

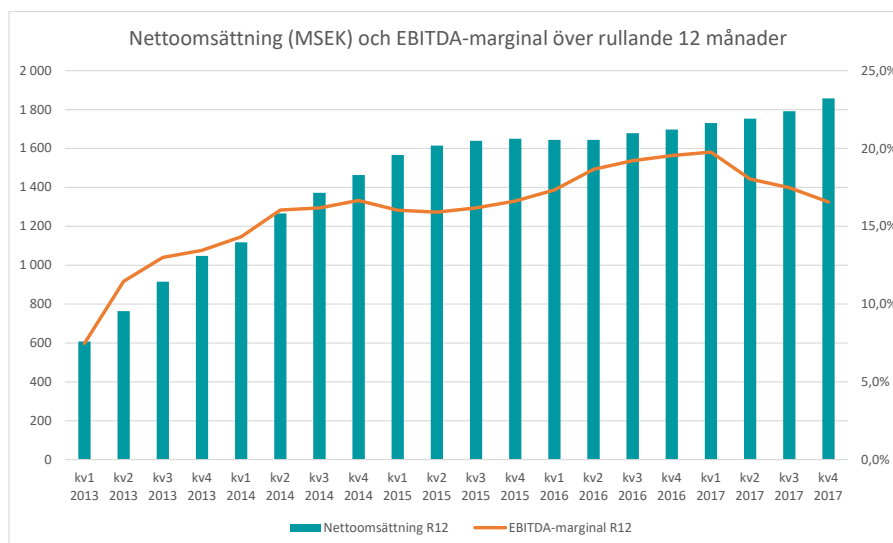
Styrelsen i Opus Group har antagit finansiella mål:

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 januari 2017 - 31 december 2017) uppgick till 3,0 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

Från och med 1 januari 2018 består Opus-koncernen av de två divisionerna Vehicle Inspection och Intelligent Vehicle Support. Kvartalsredovisning enligt den nya operativa strukturen kommer att göras från och med första kvartalet 2018.

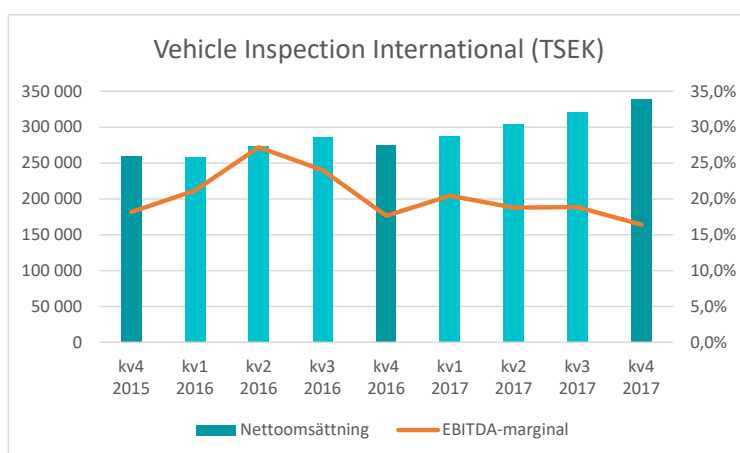
Fram till och med 31 december 2017 bestod Opus-koncernen av divisionen Vehicle Inspection med de två segmenten; Vehicle Inspection International och Vehicle Inspection Sweden enligt nedan.

Vehicle Inspection International

TSEK	oktober - december		januari - december	
	2017	2016	2017	2016
Segmentets nettoomsättning	338 550	274 493	1 251 852	1 091 972
Totala intäkter	339 225	274 524	1 253 406	1 092 897
EBITDA	55 659	48 397	232 281	246 204
EBITDA-marginal	16,4%	17,6%	18,5%	22,5%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-26 857	-25 708	-104 341	-92 948
EBITA	28 802	22 689	127 940	153 256
EBITA-marginal	8,5%	8,3%	10,2%	14,0%
Uppstartskostnader*	8 864	7 650	25 222	16 626

* Uppstartskostnader i samband med nya EaaS-kontrakt samt programmet för Drew Techs RAP service.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 338,6 MSEK (274,5). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 23,3 procent, medan den organiska tillväxten i lokal valuta var 15,4 procent. EBITDA-resultatet uppgick till 55,7 MSEK (48,4). EBITDA-marginalen var 16,4 procent (17,6). Den lägre EBITDA-marginalen är primärt hänförlig till kostnader för den internationella expansionen till nya geografiska marknader samt uppstartskostnader för EaaS.



Under fjärde kvartalet tecknade New York Taxi och Limousine Commission en ettårig kontraktsförlängning med Opus Inspection om fortsatt teknisk support av deras omfattande besiktningssystem inkluderande säkerhets- och miljökontroller. Den ettåriga förlängningen började den 1 oktober 2017 och kan förlängas ytterligare på TLC:s begäran.

Under tredje kvartalet mottog Opus ett tilldelningsbeslut om ett kontrakt från New Jersey för att bedriva delstatens utökade bilprovningssystem. Tilldelningsbeslutet var föremål för en protest som bifölls i januari 2018. Opus har överklagat beslutet. Opus driver inte detta program idag.

Opus har fortsatt expansionen av Remote Assist Program (RAP) service och FastLign på den amerikanska marknaden. För RAP service har vi nu levererat 2 200 enheter. Ytterligare leverans av RAP-enheter förväntas fortsätta i en stark takt. Pilotprogrammet för FastLign pågår med fler än 55 enheter installerade hos verkstäder som använder systemet. Information samlas in och analyseras från dessa enheter för fortsatt kommersiell utveckling.

EaaS-verksamheten fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 19,9 MUSD beräknat på omsättningen i december 2017, vilket är en ökning med 10 procent jämfört med september 2017. Det motsvarar 66 procent av vårt mål på 30 MUSD som ingår i vår 5-åriga tillväxtplan. Uppstartkostnader relaterade till försäljningsprovisioner för de nya EaaS-kontrakten uppgick till 8,9 MSEK under kvartalet och 20,8 MSEK för året. Vi förväntar oss fortsatt tillväxt av EaaS-kontrakten för miljökontrollutrustning under de kommande 12 månaderna, framförallt i Kalifornien och Pennsylvania.

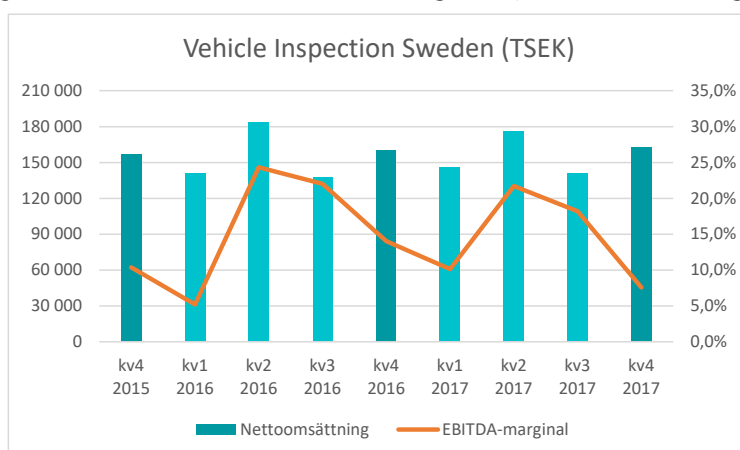
I Opus bilprovsningsprogram i Punjab, Pakistan var vi operativa och utförde besiktningar i två fullservicestationer under 2017. Genomförandet av fas 2 fortsätter och totalt planerar vi att vara operativa på 39 stationer, varav 15 består av permanent bemannade fullservicestationer, under 2018. I Sindh har tomtvalet för stationerna påbörjats och bilprovsningsprogrammet invigdes vid ett evenemang i Karachi som leddes av Sindhs chefsminister.

Den latinamerikanska bilprovsningsverksamheten utvecklas väl. I Córdoba, Argentina, har Opus, i samarbete med den lokala myndigheten, fortsatt att utveckla bilprovsningsprogrammet. I Chile fortsätter vi utvecklingen av nya stationer som kommer att öppnas under 2018. Målet är att ha tio bilprovsningsstationer i drift under andra halvan av 2018 inklusive två stationer i Valparaiso, en koncession som Opus vann i januari 2018. Under fjärde kvartalet var tre stationer verksamma i Chile.

Antalet anställda vid rapportperiodens slut uppgick till 1 355 (1 121).

Vehicle Inspection Sweden				
TSEK	oktober - december		januari - december	
	2017	2016	2017	2016
Segmentets nettoomsättning	162 607	160 364	625 975	622 966
Totala intäkter	162 720	160 413	626 444	623 195
EBITDA	12 331	22 484	91 164	104 902
EBITDA-marginal	7,6%	14,0%	14,6%	16,8%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 968	-3 871	-15 932	-14 531
EBITA	8 363	18 613	75 232	90 371
EBITA-marginal	5,1%	11,6%	12,0%	14,5%

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2017 uppgick till 162,6 MSEK (160,4). EBITDA-resultatet under kvartalet uppgick till 12,3 MSEK (22,5) med en EBITDA-marginal på 7,6 procent (14,0). EBITDA-resultatet har påverkats negativt av framför allt kostnader hänförliga till nya stationer för tunga fordon.



Trots ett lägre EBITDA-resultat under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år är marginalen långsiktigt fortsatt god. Opus har en positiv utveckling av omsättning per besiktning som vi förväntar oss vara bestående. Året avslutades som marknadsledare i en lägre totalmarknad än förväntat.

Under fjärde kvartalet öppnade Opus nya stationer i Kungsängen Truck Center samt Arvika. Totalt öppnade Opus sex nya stationer i Sverige under 2017.

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 568 personer (564).

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.


Från och med 1 januari 2018 ska IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpas. Ingen omräkning av jämförelsesiffror kommer att ske med anledning av de nya standarderna. För koncernen har inga väsentliga effekter påvisats av IFRS 9 eller IFRS 15 och den ingående balansen för 2018 påverkas således inte.

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 viss 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	
	okt - dec 2017	okt - dec 2016	jan - dec 2017	jan - dec 2016	31 dec 2017	31 dec 2016
USD	8,32	9,04	8,54	8,56	8,23	9,10
ARS	0,47	0,59	0,52	0,58	0,43	0,57
PKR	0,08	0,09	0,08	0,08	0,07	0,09
GBP	11,04	-	10,99	-	11,10	-

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 till stor del finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Moderbolagets nettoexponering av lån och likvida medel i USD per 31 december 2017 uppgår till cirka 129 MUSD, varav nettoexponering som omräknas över resultaträkningen, d.v.s. exklusive nettoinvestering i utlandsverksamhet, uppgår till ca 1 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2016.

Utblick

Under 2017 lanserade Opus en ny tillväxtstrategi för att möta den globala efterfrågan på fordonsbesiktning och intelligent fordonsstöd med målet att uppnå en omsättning på 400 MUSD och öka EBITDA till 100 MUSD år 2021. Opus avser att försvara och stärka sin position på kärnmarknaderna USA och Sverige, fortsätta att växa i Latinamerika och Asien och utveckla nya tjänster till bilverkstäder inom fordonskommunikation, omprogrammering och diagnostik.

Den snabbt ökande fordonskomplexiteten, som riktar sig mot självkörande fordon, medför signifikanta tekniska supportutmaningar. Bilverkstäder är ännu inte väl utrustade för att hålla jämna steg med förändringen i fordonstekniken. I januari 2018 bildade Opus den nya divisionen Intelligent Vehicle Support för att fokusera sina teknologibaserade erbjudanden som hjälper verkstäder med programmering, diagnos och reparation av avancerade fordon. Opus ser god potential i teknisk support på distans, som Autologic Support och Remote Assist Program (RAP) service. Den nya divisionen är ytterligare en viktig milstolpe för att nå målen i koncernens femårsplan.

Ökande rörlighet och fordonsflottor i låg- och medelinkomstländer skapar en högre efterfrågan på bilprovsningsprogram för att bekämpa luftföroreningar och förbättra trafiksäkerheten. Opus har lagt grunden för tillväxt i Latinamerika genom expansion till Mexiko, Chile, Peru och Argentina – vilket kommer att fortsätta under 2018. I Asien vann Opus, under 2017, sitt andra offentliga anbud i Pakistan och under-tecknade en 20-årig koncession i Sindh-provinsen. Detta, tillsammans med koncessionen i Punjab, är en betydande del av vår planerade tillväxt i Asien.

Opus fortsätter med expansionen av sin affärsmodell Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i USA som en del av Opus strategi att försvara sin position på bilprovsningsmarknaderna i USA och Sverige. Intäkter från dessa marknader möjliggör att företaget kan finansiera sin tillväxt i andra delar av världen. Förvärvet av Gordon-Darby innebär förstärkt närvaro i USA och möjliggör synergier inom verksamhetsstyrning och teknologier som gynnar den gemensamma kundbasen världen över.

De aktiviteter som planeras för 2018, i kombination med redan utförda investeringar, positionerar Opus väl för att uppnå målen i tillväxtstrategin. Nya bilprovsningsprogram, EaaS och RAP service kan ha en kortsiktigt negativ inverkan på EBITDA samt kassaflöden på grund av investeringar. Dessa nya projekt bidrar dock positivt till Opus underliggande långsiktiga omsättning, kassaflöde och avkastning på satsat kapital (ROCE).

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisningen för 2017 kommer att publiceras senast den 25 april 2018. Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida: www.opus.se.
- 15 maj 2018 - Delårsrapport Q1 2018.
- 17 maj 2018 - Årsstämma 2018 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg.
- 17 augusti 2018 - Delårsrapport Q2 2018.
- 15 november 2018 - Delårsrapport Q3 2018.

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 16 februari 2018 kl. 08:30 CET.

Om Opus Group AB (publ)

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag på marknaderna för vehicle inspection och intelligent vehicle support. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom utsläpps- och säkerhetskontroller samt intelligent support av avancerade fordon. Koncernen hade en omsättning på cirka 1,9 miljarder SEK under 2017 med ett stabilt rörelseresultat och kassaflöde. Opus plan är att nå en omsättning om 400 MUSD och 100 MUSD i EBITDA år 2021. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen av bilprovningsverksamheten, med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 200 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 34 regionala kontor, varav 24 i USA och de övriga i Sverige, Argentina, Chile, Mexiko, Peru, Pakistan, Storbritannien, Tyskland och Australien. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA. Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	496 016	430 276	1 857 511	1 697 150
Övriga rörelseintäkter	957	401	2 328	1 475
Summa rörelsens intäkter	496 973	430 677	1 859 839	1 698 625
Rörelsens kostnader	-434 611	-362 907	-1 551 733	-1 366 607
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62 362	67 770	308 106	332 018
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-30 825	-29 526	-120 135	-107 270
EBITA	31 537	38 244	187 971	224 748
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-21 452	-20 913	-81 159	-75 595
Rörelseresultat (EBIT)	10 085	17 331	106 812	149 153
Finansnetto	-34 693	18 836	-104 035	-3 930
Resultat efter finansiella poster	-24 608	36 167	2 777	145 223
Inkomstskatt	49 089	-14 722	70 995	-59 846
Periodens resultat	24 481	21 445	73 772	85 377
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	27 620	22 958	81 157	87 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 139	-1 513	-7 385	-1 674
Resultat per aktie				
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	290 318	288 712	289 988	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 818	300 091	295 488	300 091
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,10	0,08	0,28	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,09	0,08	0,27	0,29

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	24 481	21 445	73 772	85 377
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	26 483	51 041	-131 794	79 475
Akkumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-7 302	-
Kassaflödessäkring	5 923	649	2 488	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-1 303	-143	-547	-410
Periodens övriga totalresultat	31 103	51 547	-137 155	80 927
Periodens totalresultat	55 584	72 992	-63 383	166 304
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	58 104	73 758	-55 581	167 235
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 520	-766	-7 802	-931

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 456 242	1 320 616
Materiella anläggningstillgångar	831 065	814 945
Finansiella anläggningstillgångar	25 114	22 790
Uppskjuten skattefordran	32 296	31 521
Summa anläggningstillgångar	2 344 717	2 189 872
Varulager	132 571	85 258
Kortfristiga fordringar	210 800	224 145
Likvida medel	642 801	507 300
Summa omsättningstillgångar	986 172	816 703
SUMMA TILLGÅNGAR	3 330 889	3 006 575
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	939 650	1 029 221
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 039	12 524
Totalt eget kapital	946 689	1 041 745
Långfristiga räntebärande skulder	1 111 505	987 990
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	274 392	380 368
Kortfristiga räntebärande skulder	496 934	204 078
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	501 369	392 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 330 889	3 006 575

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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	-	-	-	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
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	-	-	-	-136 738	81 156	-55 582	-7 802	-63 384
Inlösen teckningsoptioner	1 606 287	32	817	-	-	849	-	849
Utdelning	-	-	-	-	-34 838	-34 838	-	-34 838
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	2 317	2 317
Eget kapital 2017-12-31	290 318 246	5 806	611 129	22 758	299 957	939 650	7 039	946 689

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	10 085	17 331	106 812	149 153
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
- Avskrivningar	52 278	50 439	201 295	182 866
- Övrigt	246	-1 905	-6 496	-4 933
Räntenetto	-16 214	-13 777	-57 857	-50 602
Betald inkomstskatt	-374	522	-25 580	-42 829
Förändring av rörelsekapital	-11 196	-13 385	-32 438	-29 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 825	39 225	185 736	204 204
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-1 161	-12 601	-159 675	-12 601
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-56 191	-47 854	-209 029	-127 244
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 250	-1 719	-18 178	-17 155
Övrigt	4 915	-2 039	-26 068	-16 868
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 687	-60 135	-412 950	-173 868
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning	-	-	-34 838	-28 871
Upptagna lån	613 779	4 294	833 889	496 395
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	-	-	-71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut	-406 364	-679	-408 302	-193 352
Övrigt	-	563	848	753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	207 415	4 178	391 597	203 517
Likvida medel vid periodens ingång	454 959	511 932	507 300	256 214
Omräkningsdifferens	2 289	12 100	-28 882	17 233
Periodens kassaflöde	185 553	-16 732	164 383	233 853
Likvida medel vid periodens utgång	642 801	507 300	642 801	507 300

NYCKELTAL

	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	4,6	7,4
Avkastning på totalt kapital, procent	3,5	5,4
Avkastning på eget kapital, procent *	8,2	9,1
EBITDA-marginal, procent	16,6	19,5
EBITA-marginal, procent	10,1	13,2
Rörelsemarginal (EBIT), procent	5,7	8,8
Vinstmarginal, procent	0,1	8,5
Omsättningstillväxt, procent	9,4	2,8
Nettoskuld, TSEK	965 638	684 768
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,0	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	2,5
Soliditet, procent	28,4	34,6
Kassalikviditet, procent	84,3	115,9
Antal anställda vid årets slut	1 929	1 691
Data per aktie		
Antal aktier vid årets slut, före utspädning, tusental	290 318	288 712
Antal aktier vid årets slut, efter utspädning, tusental	295 818	300 091
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	289 988	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 488	300 091
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor *	3,24	3,56
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor *	3,18	3,43
Resultat per aktie, före utspädning, kronor *	0,28	0,30
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor *	0,27	0,29
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,05	0,12
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,05	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,64	0,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,63	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 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	
Totala intäkter									
Vehicle Inspection Sweden	162 720	141 186	176 452	146 086	160 413	137 480	184 066	141 235	
Vehicle Inspection International	339 225	321 404	304 938	287 839	274 524	286 797	273 466	258 111	
Koncernelimineringar	-4 972	-4 266	-5 827	-4 946	-4 260	-3 822	-5 359	-4 027	
Koncernen	496 973	458 324	475 563	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319	
Vehicle Inspection International i TUSD	40 794	39 499	34 652	32 258	30 361	33 660	33 303	30 521	
EBITDA									
Vehicle Inspection Sweden	12 331	25 698	38 323	14 812	22 484	30 281	44 789	7 348	
Vehicle Inspection International	55 659	60 534	57 270	58 817	48 397	68 846	74 367	54 595	
Koncerngemensamma kostnader	-5 628	-2 721	-5 231	-1 758	-3 111	-12 387	-3 058	-532	
Koncernen	62 362	83 511	90 362	71 871	67 770	86 740	116 098	61 411	
Vehicle Inspection International i TUSD	6 693	7 439	6 508	6 592	5 352	8 080	9 056	6 456	
EBITDA-marginal									
Vehicle Inspection Sweden	7,6%	18,2%	21,7%	10,1%	14,0%	22,0%	24,3%	5,2%	
Vehicle Inspection International	16,4%	18,8%	18,8%	20,4%	17,6%	24,0%	27,2%	21,2%	
Koncernen	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%	

Resultaträkning		2017				2016			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	
Nettoomsättning	496 016	457 671	475 157	428 667	430 276	419 445	452 301	395 128	
Totala intäkter	496 973	458 324	475 563	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319	
Rörelsens kostnader	-434 611	-374 813	-385 201	-357 108	-362 907	-333 715	-336 075	-333 908	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62 362	83 511	90 362	71 871	67 770	86 740	116 098	61 411	
EBITDA-marginal	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%	
Avskrivningar	-52 276	-49 264	-49 497	-50 257	-50 439	-45 431	-43 222	-43 774	
Rörelseresultat (EBIT)	10 086	34 247	40 865	21 614	17 331	41 309	72 876	17 637	
Finansnetto	-34 693	-30 669	-22 931	-15 742	18 836	-6 732	4 340	-20 374	
Resultat efter finansiella poster	-24 607	3 578	17 934	5 872	36 167	34 577	77 216	-2 737	
Inkomstskatt	49 089	9 159	10 366	2 381	-14 722	-23 270	-26 702	4 848	
Periodens resultat	24 482	12 737	28 300	8 253	21 445	11 307	50 514	2 111	

Kassaflödesanalys		2017				2016			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 825	67 955	31 868	51 088	39 225	61 205	94 808	8 966	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 687	-112 658	-156 835	-86 770	-60 135	-36 430	-51 505	-25 798	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	207 415	-827	184 775	234	4 178	-285	239 896	-40 272	
Periodens kassaflöde	185 553	-45 530	59 808	-35 448	-16 732	24 490	283 199	-57 104	
Likvida medel vid periodens början	454 959	518 791	468 878	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214	
Omräkningsdifferens	2 289	-18 302	-9 895	-2 974	12 100	2 871	6 542	-4 280	
Likvida medel vid periodens slut	642 801	454 959	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 1 887 MSEK den 31 december 2017.



Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 11 592 per den 31 december 2017. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan som visar de 10 största ägarna per den 31 december 2017.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	50 963 839	17,6%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	42 560 439	14,7%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Avanza Pension	17 123 575	5,9%
Henrik Wagner Jørgensen	10 478 570	3,6%
Deutsche Bank AG, W8IMY	7 514 147	2,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	4 160 618	1,4%
CBNY-National Financial Services LL	3 477 828	1,2%
Per Hamberg	2 600 000	0,9%
Deltotal	177 128 315	61,0%
Övriga ägare	113 189 931	39,0%
Totalt	290 318 246	100,0%

NOTER

Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett 15-årigt 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 120,6 MSEK (långfristig avsättning 105,1 MSEK och kortfristig avsättning 15,5 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. Bilprovsningskoncessionen i Punjab, Pakistan

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

Redovisade intäkter för verksamheten i Punjab, Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under 2017 till 5,2 MSEK med en EBITDA-marginal om 4,8%. Resultatet före skatt avseende entreprenadverksamheten uppgick till 1,4 MSEK.

Mer information om bilprovsningsprogrammet i Punjab, Pakistan ges i Opus Groups årsredovisning 2016.

Not 3. Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde		
TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	170 919	145 063
Derivat	-	2 488
Redovisat värde	170 919	147 551

Värdering av avsättning för tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Derivatinstrument 2016 avsåg 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. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>				
Fastighetsinteckningar	-	31 516	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	558 183	512 549	558 168
Summa	512 549	589 699	512 549	558 168
<i>Eventalförpliktelser</i>				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	2 729	-	2 729
Garantiåtaganden	5 942	2 848	5 942	2 848
Tilläggsköpeskilling	69 956	81 004	69 956	81 004
Övriga eventalförpliktelser	-	62 729	-	14 895
Summa	75 898	149 310	75 898	101 476

Not 5. Förvärv

Förvärv av tre bilprovningsskoncessioner i Córdoba, Argentina.

Den 2 mars 2017 slutförde Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA förvärvet av tre bilprovningsskoncessioner 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 bilprovningsskoncessionerna förvärvades enligt ett inkråmsavtal med det portugisiska bilprovningsskoncessionärsföretaget Inspecentro. Regeringen i Córdoba har tilldelat de tre bilprovningsskoncessionerna till Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA. Koncessionerna inkluderar drift av 18 testlinjer i tre statligt ägda bilprovningsskoncessioner. Opus påbörjade driften av de tre bilprovningsskoncessionerna den 1 mars 2017. Den återstående kontraktstidslängden av bilprovningsskoncessionerna i Córdoba är sju år exklusive förlängningar.

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

Den 24 april 2017 förvärvade Opus Inspection 60% av RSLab, det Madridbaserade, ISO17025 ackrediterade laboratoriet för fjärrmätning av verkliga utsläpp på väg. Företaget har namnändrats 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. Både köpeskillingen och RSLabs omsättning är obetydliga i relation till Opus-koncernens omsättning och balansomsättning. Förvärvet genomfördes 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 2,3 MSEK och har belastat "Rörelsens kostnader" i koncernens resultaträkning. Förvärvet har bidragit med 78,1 MSEK till koncernens nettoomsättning och 4,0 MSEK till koncernens EBITDA. Om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2017, beräknar Opus att Autologic skulle ha bidragit med cirka 141 MSEK till koncernens nettoomsättning och cirka 16 MSEK till EBITDA till och med sista december 2017.

Nedanstående tabell visar fastställda värden på förvärvade nettotillgångar samt påverkan på koncernens kassaflödesanalys avseende förvärvet.

Förvärvade nettotillgångar	
TSEK	Verkligt värde
Kundkontrakt och -relationer	20 519
Varumärke	15 699
Produkträttigheter	5 414
Övriga immateriella tillgångar	1 741
Materiella anläggningstillgångar	4 154
Varulager	6 915
Kundfordringar	4 365
Övriga omsättningstillgångar	17 022
Uppskjuten skatteskuld	-8 325
Långfristiga räntebärande skulder	-103 347
Långfristiga icke räntebärande skulder	-10 412
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-69 818
Förvärvade nettotillgångar	-116 072
Goodwill	116 072
Köpeskillning	0
Avgår:	
Betalda skulder till tidigare ägarna	-103 347
Förvärvade likvida medel	14 290
Påverkan på koncernens likvida medel	-89 056

Tilläggsförvärv i Argentina

Den 31 juli 2017 förvärvade Opus kontroll över ett bolag i Argentina. Opus förvärvar i detta skede inte aktierna i bolaget men har via ett avtal erhållit kontroll över bolagets verksamhet och avkastning. Avtalet innehåller en köption som ger Opus rätten att överta 100% av aktierna i bolaget. Den förvärvade verksamheten kommer att bedriva bilprovsningsverksamhet som förväntas påbörjas under första halvåret 2018. Förvärvet ger Opus ett starkare fotfäste i Argentina och kommer att möjliggöra resurs- och kunskapsdelning samt bidra till en starkare tillväxt för Opus i landet. Förvärvsbeloppet för att erhålla kontroll över verksamheten bedöms inte som väsentligt i förhållande till Opus-koncernens omsättning och balansomslutning.

Förvärv av Farsight

Den 4 augusti 2017 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). Direkta förvärvskostnader uppgick till 0,9 MSEK och har belastat "Rörelsens kostnader" i koncernens resultaträkning. Farsight har fusionerats med Autologic och dess verksamhet har integrerats med Autologic i Nordamerika.

Farsight grundades i New York 2016 av tidigare anställda på Autologic. 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.

Förvärv av Gordon Darby

Den 31 januari 2018 förvärvade Opus Inspection Inc, ett helägt dotterbolag till Opus Group AB (publ), 100% av aktierna i Gordon-Darby Inc. Köpeskillingen uppgick till cirka 55 MUSD (cirka 431 MSEK), på en kassa- och skuldfri basis.

Gordon-Darby är ett ledande USA-baserat företag som erbjuder tjänster till myndigheter och specialiserar sig på bilprovning samt licenser för jakt och fiske. Företaget har huvudkontor i Louisville, Kentucky, och bedriver verksamhet i Arizona, New Hampshire och Texas. Gordon-Darby grundades 1982 och har med åren byggt upp ett rykte som ett kvalitetsmedvetet företag med inriktning på utveckling, implementering och drift av bilprovnings- och licensprogram i USA. Gordon-Darby, med cirka 280 anställda, tillhandahåller egen mjukvara och tekniskt avancerad testutrustning för att leverera kundfokuserade tjänster genom kontrakt med myndigheterna i de tre nämnda delstaterna. Under 2017 hade företaget intäkter på cirka 35 MUSD, varav merparten kommer från bilprovningsprogram. Förvärvet innebär att Opus stärker sin närvaro i USA och möjliggör synergier inom verksamhetsstyrning och teknologier som gynnar den gemensamma kundbasen världen över.

Förvärvet finansierades genom ett femårigt banklån i USD från Swedbank. Gordon-Darby kommer att ingå i Opus division Vehicle Inspection, inom segmentet US & Rest of World.

Den preliminära förvärvsanalysen grundar sig på av Gordon-Darby framtagna, preliminär, balansräkning enligt US-GAAP. Anläggningstillgångarna har ännu inte marknadsvärderats och immateriella tillgångar återstår att identifiera och värdera. Hela övervärdet presenteras därför som goodwill i tabellen nedan.

Förvärvade nettotillgångar	
TSEK	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	11 396
Kundfordringar	14 189
Övriga omsättningstillgångar	3 537
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-12 871
Förvärvade nettotillgångar	16 252
Goodwill	417 638
Köpeskillning	433 889
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	2 353
Påverkan på koncernens likvida medel	-431 536

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	oktober - december	januari - december
Nettoomsättning 2017	496 016	1 857 511
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-47 354	-99 029
Jämförbar nettoomsättning	448 662	1 758 482
Nettoomsättning 2016	430 276	1 697 150
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-	-
- Netto valutaeffekter	-22 055	-2 292
Jämförbar nettoomsättning	408 221	1 694 858
Omsättningstillväxt (%)	15,3%	9,4%
Organisk tillväxt (%)	4,3%	3,6%
Valutajusterad organisk tillväxt (%)	9,9%	3,8%

Avkastning på sysselsatt och totalt kapital		
TSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	106 812	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	2 989	2 146
Summa	109 801	151 299
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 394 471	2 042 372
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	4,6%	7,4%
Genomsnittligt totalt kapital	3 168 732	2 818 992
Avkastning på totalt kapital (%)	3,5%	5,4%

Räntetäckningsgrad		
TSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	106 812	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	2 989	2 146
Summa	109 801	151 299
Finansiella kostnader exklusive valutakursdifferenser	67 998	59 512
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,6	2,5

Kassalikviditet		
TSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Kortfristiga fordringar	210 800	224 145
Likvida medel	642 801	507 300
Summa	853 601	731 445
Kortfristiga skulder	998 303	596 472
Föreslagen utdelning	14 516	34 838
Summa	1 012 819	631 310
Kassalikviditet	84,3%	115,9%

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4 798	3 230	17 429	13 260
Övriga rörelseintäkter	14	66	0	88
Summa rörelsens intäkter	4 812	3 296	17 429	13 348
Rörelsens kostnader	-13 273	-6 709	-33 511	-32 730
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-8 461	-3 413	-16 082	-19 382
Avskrivningar	-210	-102	-627	-383
Rörelseresultat (EBIT)	-8 670	-3 515	-16 708	-19 765
Resultat från finansiella poster	29 554	81 742	-16 491	152 792
Resultat efter finansiella poster (EBT)	20 883	78 227	-33 200	133 027
Bokslutsdisposition	112 548	4 616	112 548	4 616
Resultat före skatt	133 431	82 843	79 348	137 643
Skatt på periodens resultat	-27 853	-18 219	1 743	-32 540
Periodens resultat	105 578	64 624	81 091	105 103

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-30	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	105 578	64 624	81 091	105 103
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat				
Kassaflödessäkring	5 923	649	2 488	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-1 303	-143	-547	-410
Periodens övriga totalresultat	4 621	506	1 941	1 452
Periodens totalresultat	110 199	65 130	83 032	106 555

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 619	954
Materiella anläggningstillgångar	1 183	181
Finansiella anläggningstillgångar	1 923 217	1 938 591
Summa anläggningstillgångar	1 926 019	1 939 726
Kortfristiga fordringar	156 034	98 150
Kassa och bank	439 027	325 264
Summa omsättningstillgångar	595 061	423 414
SUMMA TILLGÅNGAR	2 521 080	2 363 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	835 519	786 475
Obeskattade reserver	20 669	98 379
Långfristiga räntebärande skulder	904 905	986 567
Långfristiga avsättningar	105 049	98 765
Kortfristiga räntebärande skulder	496 935	201 349
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	158 003	191 605
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 521 080	2 363 140

Styrelsen 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 16 februari 2018

Katarina Bonde
Ordförande

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Ödgård Andersson
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Magnus Greko
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Opus Group AB (publ)

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