



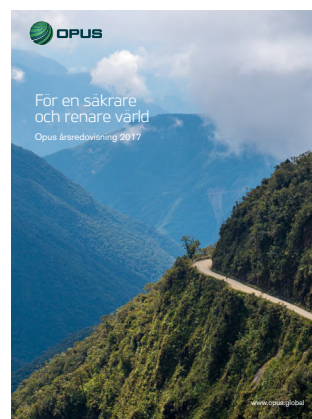
OPUS

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport kvartal 1, 2018 1 januari–31 mars 2018

Rapportperiod januari – mars 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 555 MSEK (429), en tillväxt om 29,5%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska tillväxten till 8,5%.
- EBITDA uppgick till 100 MSEK (72), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,0% (16,8).
- EBITA uppgick till 69 MSEK (42), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,5% (9,7).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser om -6 MSEK (-1).
- Periodens resultat uppgick till 10 MSEK (8).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 kronor (0,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (51) och Fritt kassaflöde uppgick till -13 MSEK (10).



Opus Årsredovisning 2017 är tillgänglig för nedladdning på www.opus.se

Finansiell översikt

MSEK	3 månader ¹⁾		12 månader	
	2018	2017	R12 ²⁾	2017
Nettoomsättning	555	429	1 984	1 858
EBITDA	100	72	336	308
EBITDA-marginal	18,0%	16,8%	16,9%	16,6%
EBITA	69	42	216	188
EBITA-marginal	12,5%	9,7%	10,9%	10,1%
Periodens resultat	10	8	76	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	51	174	186
Fritt kassaflöde	-13	10	-65	-42
Nettoskuld ⁴⁾	1 468	723	1 468	966
Nettoskuld / EBITDA ³⁾	3,34x	2,11x	3,34x	3,03x
Eget kapital ⁴⁾	985	1 020	985	947
Soliditet ⁴⁾	26,7%	34,3%	26,7%	28,4%

¹⁾ Kvartal 1: 1 januari - 31 mars.

²⁾ Rullande 12 månader: 1 april 2017 - 31 mars 2018.

³⁾ Nettoskuld vid periodens utgång dividerat med R12 EBITDA justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

⁴⁾ Vid periodens utgång.

För definition av nyckeltal se Opus årsredovisning 2017.

VD-ord

Stark tillväxt i båda divisionerna

Vi hade en bra start på 2018. Under första kvartalet 2018 levererade vi stark försäljning och resultatutveckling. Vår omsättningstillväxt på 30% jämfört med Q1 2017 drevs av stark organisk tillväxt och genom förvärv (huvudsakligen Autologic och Gordon-Darby). Vår EBITDA för det säsongs-mässigt svagare kvartalet förbättrades med 39% till 100 miljoner SEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 18,0% (16,8%), medan EBITA förbättrades med 66% till 69 miljoner SEK, motsvarande en marginal på 12,5% (9,7%).

Den organiska tillväxten på 9% drevs främst av Chile, EaaS-expansion i Kalifornien och RAP service till nya kunder på den amerikanska reparationsmarknaden för fordon.

Vår Vehicle Inspection-division presterade bra överlag. För närvarande implementerar vi betydande projekt i provinserna Punjab och Sindh i Pakistan, samt flera koncessioner i Chile. Alla dessa projekt kommer att fortsätta en bra bit in i 2018. Gordon-Darby, det förvärvade bilprovningföretaget i USA, bidrar till omsättning- och EBITDA-tillväxt. Som tidigare kommunicerat är detta förvärv en hörnsten i vår tillväxtplan, och stärker vår position på den amerikanska bilprovning-marknaden.

Vi ser fortfarande ökade operationella kostnader till följd av våra tillväxtaktiviteter främst i Asien och Latinamerika, och i mindre utsträckning som ett resultat av expansionen av vår EaaS-miljökontrollutrustning i USA. Uppstartskostnaderna för expansionen av EaaS-affären minskar dock och resultatet för EaaS fortsätter att förbättras. Marknaden för ny miljökontrollutrustning i Pennsylvania har öppnat under andra kvartalet och kommer att bidra till ytterligare omsättningstillväxt inom EaaS-affären.

Inom Vehicle Inspection Europe minskade EBITDA-resultatet något men vi levererade samtidigt en stabil omsättning. Vehicle Inspection Europe:s verksamhet är säsongsmissig och första kvartalet uppvisar vanligtvis svagare resultat.

Under återstoden av 2018 kommer vår Vehicle Inspection-division att fokusera på en planerlig implementering av de program som är under utveckling, på att säkra förnyelse av våra befintliga program när de kommer ut till anbud, på den fortsatta expansionen av våra bilprovningaktiviteter i Latinamerika, och en förbättrad EBITDA-marginal för 2018.

Vår Intelligent Vehicle Support-division, etablerad den 1 januari 2018, levererade signifikant omsättningstillväxt och förbättrad EBITDA under första kvartalet. Den resultatomvändning av Autologic, som påbörjades efter förvärvet i juni 2017, går enligt plan och bidrog positivt till EBITDA under kvartalet. Vi ser fram emot innovativa nya produkt- och tjänstelanseringar under 2018 som ytterligare kommer att förbättra vår marknadsposition.

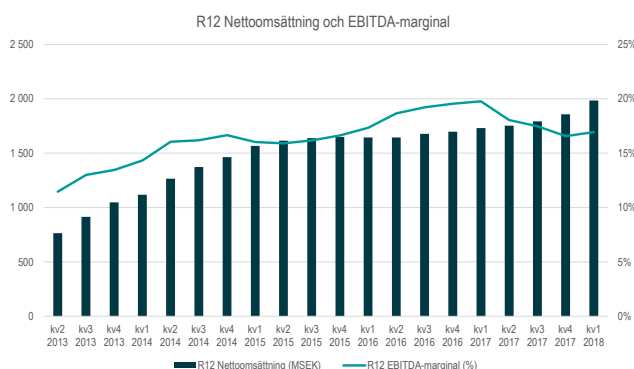
Som resultaten för första kvartalet 2018 visar, är vi tydligt inriktade på vårt femårs mål om 400/100/25 jämfört med 2016: Fördubbla intäkterna till 400 MUSD år 2021 och öka EBITDA till 100 MUSD, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 25%. Jag ser med tillförsikt fram emot att fortsätta vår framgångsrika resa.



Göteborg i maj 2018
Lothar Geilen
VD

Höjdpunkter första kvartalet 2018

- Nettoomsättning: **555** MSEK
- EBITDA: **100** MSEK
- EBITDA-marginal: **18%**
- Ny operativ struktur
- Förvärv av Gordon-Darby



Finansiellt resultat

Koncernens omsättning och resultat Januari – mars 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 555 MSEK (429). Den redovisade omsättningen är 29,5% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovvningskoncessionerna i Córdoba, Argentina, som slutfördes i mars 2017, förvärvet av Autologic, som slutfördes i juni 2017 och förvärvet av Gordon-Darby som slutfördes i januari 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) uppgick till 8,5%.
- EBITDA uppgick till 100 MSEK (72), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,0% (16,8). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer i affärsmodellen EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -50 MSEK (-50) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -31 MSEK (-30) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -20 MSEK (-20).
- Koncernens finansnetto uppgick till -26 MSEK (-16), varav räntenettet uppgick till -16 MSEK (-13), valutakursdifferenser till -6 MSEK (-1) och övriga finansiella poster till -4 MSEK (-2).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -5 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 10 MSEK (8).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 444 MSEK (jämfört med 643 MSEK vid årets ingång), varav 41 MSEK endast är tillgängliga för koncernen för särskilda ändamål hänförligt till en kontraktssnlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel till 403 MSEK vid periodens utgång.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 1 911 MSEK jämfört med 1 608 per 31 december 2017. Förändringen beror främst på det upptagna banklånet om 35 MUSD (274 MSEK) i samband med förvärvet av Gordon-Darby.

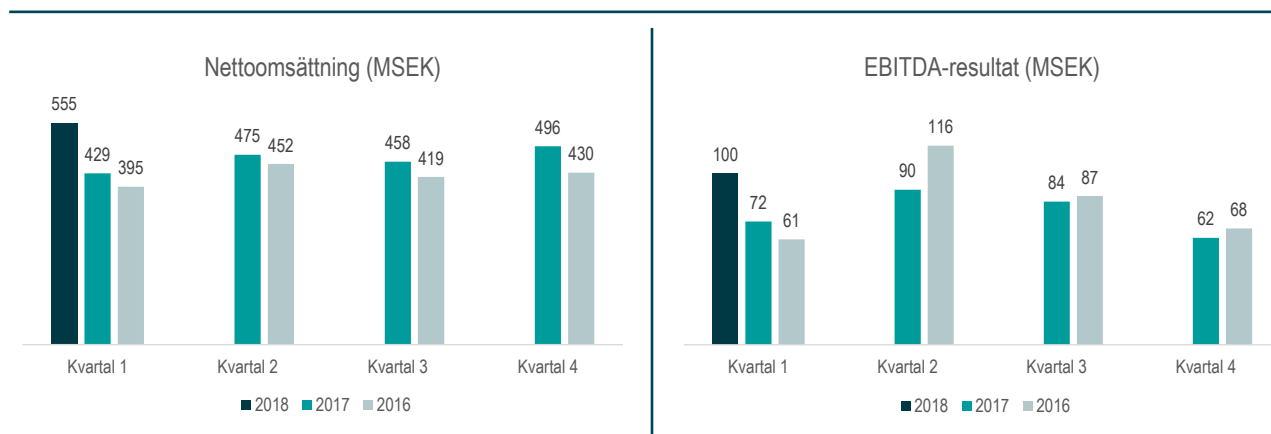
Koncernens nettoskuld uppgick till 1 468 MSEK (966 per 31 december 2017) vid periodens utgång vilket motsvarar 3,34 gånger koncernens EBITDA på rullande 12 månaders basis justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

Opus obligations- och låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligations- och låneavtalen innefattar finansiella kovenanter som utgörs av de finansiella nyckeltalen räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA samt en minimumgräns för likvida medel.

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 982 MSEK (940 per 31 december 2017) vilket motsvarar 3,38 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. Under 2018 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet med 28 MSEK varav 23 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 5 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 26,7% jämfört med 28,4% vid årets ingång.



Kassaflöde

Första kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (51) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -5 MSEK (3).

Investeringsverksamheten uppvisade under första kvartalet 2018 ett kassaflöde på -511 MSEK jämfört med -87 MSEK för motsvarande period föregående år. Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -432 MSEK (-34). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -51 MSEK (-41) 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 -2 MSEK (-0). Koncernens fria kassaflöde uppgick till -13 MSEK (10).

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 274 MSEK (0) och utgörs av det upptagna banklånet om 35 MUSD i samband med förvärvet av Gordon-Darby.

Övrig information

Väsentliga händelser under perioden och efter balansdagen

För mer detaljerad information om händelser under perioden och efter balansdagen se koncernens hemsida: www.opus.se.

Ny division och ny operativ organisation

I början av 2018 bildade Opus den nya divisionen Intelligent Vehicle Support för att fokusera sina erbjudanden inom service, reparation och support av moderna fordon och adressera de tekniska utmaningar som följer med den ökande komplexiteten i fordon. I samband med bildandet av den nya divisionen delades koncernens andra division, Vehicle Inspection, in i de tre geografiska segmenten U.S. & Asia, Europe och Latin America.

Förvärv av Gordon-Darby Inc.

I januari 2018 förvärvade Opus 100% av aktierna i Gordon-Darby Inc. Köpeskillingen uppgick till cirka 55 MUSD (cirka 432 MSEK), på en kassa- och skuldfri basis. Gordon-Darby är ett ledande amerikanskt företag som erbjuder tjänster till myndigheter och specialiserar sig i huvudsak på bilprovningens verksamhet. Företaget har huvudkontor i Louisville, Kentucky, och bedriver verksamhet i Arizona, New Hampshire och Texas. Gordon-Darby har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 1 januari 2018.

Förlikning nådd i rättstvist i USA

I slutet av februari 2018 ingick Opus och Pradeep Tripathi avtal om förlikning i stämningen mot Opus Group AB (publ) och Opus Inspection, Inc. som inlämnades i juni 2017 av Tripathi och ett av hans företag, Nexus Environmental LLC. Enligt villkoren i förlikningen enades parterna om att bortse från alla tidigare krav (inklusive krav gällande konkurrensbegränsande aktiviteter) och kom överens om en utbetalningsplan som uttryckligen avser ersätta de utbetalningar som Tripathi annars skulle ha rätt till enligt förvärsavtalet avseende Systech. Mer detaljerad information om förlikningen finns beskriven i Opus Årsredovisning 2017.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under första kvartalet 2018 uppgick till 2 213 (1 736). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 249 (1 776).

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskillning för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till koncernens VD och koncernchef Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillningen finns beskriven i not 19 för koncernen i Opus årsredovisning 2017.

Brian Herron, is sin roll som President, Intelligent Vehicle Support, är berättigad till tilläggsköpeskillning i enlighet med förvärsavtalet för Drew Technologies Inc. För mer information se not 19 för koncernen i Opus årsredovisning 2017.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagets risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2017. Händelser som skett i omvärlden eller inom Opus sedan publiceringen av årsredovisningen bedöms inte ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med de identifierade riskerna jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2017.

Moderbolaget

Opus Group AB (publ) är moderbolag i Opuskoncernen. Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner inom finansiering, juridik, ekonomi, affärsutveckling och kommunikation. Under första kvartalet 2018 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 4 MSEK (4) och resultatet före skatt uppgick till 34 MSEK (-14). Resultatet inkluderar valutakursdifferenser om 24 MSEK (-26).

Utdelning

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av EBITDA för varje räkenskapsår, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskultsättning.

För räkenskapsåret 2017 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,05 (SEK 0,12) per aktie.

Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

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

Finansiell kalender

- 17 maj 2018 - Årsstämma 2018 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg.
- 17 augusti 2018 - Delårsrapport Q2 2018.
- 15 november 2018 - Delårsrapport Q3 2018.

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 1 785 MSEK den 31 mars 2018.



Ägarförhållanden

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 10 748 vid utgången av perioden. Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 31 mars 2018.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	56 842 107	19,6%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel ¹⁾	42 560 439	14,7%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Avanza Pension	16 154 535	5,6%
Henrik Wagner Jørgensen	10 406 000	3,6%
Deutsche Bank AG, WBIMY	8 183 207	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 599 150	1,2%
Per Hamberg	2 801 000	1,0%
CBNY-National Financial Services LL	2 397 795	0,8%
Deltotal	181 193 532	62,4%
Övriga ägare	109 124 714	37,6%
Totalt	290 318 246	100,0%

¹⁾ Privat och via AB Kommandoran.

IR

Opus Group AB (publ), (org.nr. 556390-6063)
Basargatan 10
411 10 Göteborg, Sverige
Tel: +46 31 748 34 00
E-post: ir@opus.se
www.opus.se

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Helene Carlson, Director of Corporate Communications & Investor Relations, E-post: helene.carlson@opus.se.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

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 15 maj 2018 kl. 08:30 CET.

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten 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 15 maj 2018

Styrelsen

Divisioner och segment

Division - Vehicle Inspection

Inom division Vehicle Inspection bedriver vi bilprovsningsprogram för säkerhets- och emissionskontroll och tillhandahåller tillhörande produkter och tjänster. Vi erbjuder nyckelfärdiga system och tjänster åt myndigheter, och med avancerad teknik, som ökar kontrollernas kvalitet och effektivitet, bidrar vi till att säkerhets- och utsläppsregler efterlevs.

Vi utvecklar och utför dessutom utsläppsmätning genom fjärranalys, som ger myndigheterna möjlighet att effektivt mäta utsläpp på ett stort antal fordon från sidan av vägen.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)



3 månader

Andel av Opus EBITDA exkl
koncerngemensamma kostnader
(rullande 12 månader)



12 månader

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	498	413	1 778	1 693
EBITDA	98	74	323	298
EBITDA-marginal	19,8%	17,9%	18,1%	17,6%
EBITA	69	44	207	182
EBITA-marginal	13,9%	10,7%	11,6%	10,7%

Nettoomsättningen i kvartal 1 ökade till 498 MSEK (413), motsvarande en tillväxt på 21%. Justerat för valuta och förvärv

var den organiska tillväxten 8%. EBITDA steg till 98 MSEK (74). EBITDA-marginalen var 19,8% (17,9).

Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	335	267	1 116	1 048
EBITDA	94	64	266	236
EBITDA-marginal	28,0%	24,0%	23,8%	22,5%
EBITA	70	38	170	139
EBITA-marginal	20,8%	14,4%	15,2%	13,2%

Nettoomsättningen i kvartal 1 ökade till 335 MSEK (267), motsvarande en tillväxt på 25%. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxt 7%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Gordon-Darby och den fortsatta utrullningen av affärsmodellen EaaS.

EBITDA steg till 94 MSEK (64). EBITDA-marginalen var 28,0% (24,0). Förvärvet av Gordon-Darby och högre EaaS-volymer, jämfört med föregående år, hade en positiv påverkan på marginalen.

Förvärvet av Gordon-Darby utvecklas enligt plan. Utrullningen av affärsmodellen EaaS i Pennsylvania har startat under andra kvartalet och kommer att bidra till ytterligare tillväxt. Implementeringen av programmen i Pakistan ligger efter plan men framsteg har gjorts den senaste tiden. I Punjab var två fullservicestationer verksamma vid kvartalets utgång, fyra mobila stationer öppnades under april och ytterligare stationer förväntas öppnas under de kommande månaderna.

Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	148	146	628	626
EBITDA	9	15	86	91
EBITDA-marginal	6,4%	10,1%	13,7%	14,6%
EBITA	5	11	70	75
EBITA-marginal	3,5%	7,4%	11,1%	12,0%

Nettoomsättningen i kvartal 1 ökade till 148 MSEK (146), motsvarande en tillväxt på 1%. Högre genomsnittlig omsättning per besiktning kompenserade för lägre volymer.

EBITDA sjönk till 9 MSEK (15). EBITDA-marginalen var 6,4% (10,1). Nya stationer i Sverige, öppnade under 2017 och

2018 och som ännu inte har nått "break even", samt kostnader för affärsutveckling i länder utanför Sverige, hade en negativ påverkan på marginalen.

Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	20	5	56	40
EBITDA	-5	-5	-29	-29
EBITDA-marginal	-23,3%	-106,6%	-50,9%	-70,9%
EBITA	-6	-5	-33	-32
EBITA-marginal	-27,7%	-109,3%	-57,4%	-78,0%

Nettoomsättningen i kvartal 1 ökade med 348% till 20 MSEK (5). Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 299%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av de förvärvade bilbesiktningskoncessionerna i Córdoba, Argentina, nya stationer i Chile samt utrustningsförsäljning i Mexiko.

EBITDA var -5 MSEK (-5). EBITDA-marginalen var -23,3% (-106,6). De flesta programmen i Latin Amerika befinner sig i

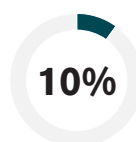
en utvecklingsfas och genererar ökade kostnader.

Positionen i Chile har stärkts under 2018. Nya koncessioner i regionerna Valparaiso och Arica har tilldelats och en ny station i regionen Sexta har öppnats. Vid slutet av kvartalet var fyra stationer verksamma i Chile och ytterligare stationer förväntas öppnas under året.

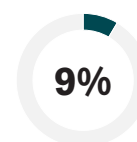
Division - Intelligent Vehicle Support

Division Intelligent Vehicle Support hjälper servicetekniker att möta de utmaningar som den ökande fordonskomplexiteten innebär med en uppsättning avancerade tjänster för diagnostik, programmering och fjärranalys. Vi tillhandahåller avancerade diagnostik och programmeringsverktyg som hjälper tekniker på eftermarknaden att konkurrera på lika villkor med bilverkarnas märkesverkstäder. En viktig del av vårt erbjudande är kunskapen hos våra 100 experttekniker som finns på plats för att erbjuda fjärrstöd åt verkstadsteknikerna när de behöver det.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)



Andel av Opus EBITDA exkl
koncerngemensamma kostnader
(rullande 12 månader)



MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	59	17	214	172
EBITDA	5	-0	30	25
EBITDA-marginal	8,1%	-1,9%	14,1%	14,6%
EBITA	3	-1	25	21
EBITA-marginal	5,5%	-4,8%	11,7%	12,2%

Nettoomsättningen i kvartal 1 ökade med 252% till 59 MSEK (17). Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 25%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av förvärvet av Autologic samt den fortsatta utrollningen av RAP-tjänsten.

EBITDA var 5 MSEK (-0,3). EBITDA-marginalen var 8,1%

(-1,9). Förvärvet av Autologic hade en positiv påverkan på marginalen.

Resultatvändningen i Autologic går bra och följer planen om att uppnå 2016 års resultatnivå i 2018. RAP-tjänsten, som introducerades under 2017, utvecklas bra och har numera en positiv effekt på EBITDA-resultatet.

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.

Ökande rörlighet och fordonsflottor i låg- och medelinkomstländer skapar en högre efterfrågan på bilprovningsprogram för att bekämpa luftföroreningar och förbättra trafiksäkerheten. Opus har lagt grunden för tillväxt i Latinamerika genom expansion till Argentina, Chile, Mexiko och Peru – vilket kommer att fortsätta under 2018. I Asien vann Opus under 2017 sitt andra offentliga anbud i Pakistan och undertecknade 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 bilprovningmarknaderna 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.

Den snabbt ökande fordonskomplexiteten, inte minst inom utvecklingen av 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, diagnostik 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 tillväxtplan.

De aktiviteter som ligger i planen för 2018, i kombination med redan genomförda investeringar, positionerar Opus väl för att uppnå målen i tillväxtstrategin. Nya bilprovningsprogram, 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 sysselsatt kapital (ROCE).

Opus Group lämnar inga prognoser.

OM OPUS

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.

Finansiella rapporter - Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	555 182	428 667	1 857 511
Övriga rörelseintäkter	426	312	2 328
Summa rörelsens intäkter	555 608	428 979	1 859 839
Rörelsens kostnader	-455 415	-357 108	-1 551 733
EBITDA	100 193	71 871	308 106
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-30 725	-30 100	-120 135
EBITA	69 468	41 771	187 971
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-19 724	-20 157	-81 159
Rörelseresultat (EBIT)	49 744	21 614	106 812
Finansnetto	-25 527	-15 742	-104 035
Resultat efter finansiella poster	24 217	5 872	2 777
Inkomstskatt	-13 915	2 381	70 995
Periodens resultat	10 302	8 253	73 772
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	14 574	9 188	81 157
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 272	-935	-7 385
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,05	0,03	0,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,03	0,27

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	10 302	8 253	73 772
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	28 448	-31 342	-131 794
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-7 302
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	497	1 941
Periodens övriga totalresultat	28 448	-30 845	-137 155
Periodens totalresultat	38 750	-22 592	-63 383
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	42 633	-21 433	-55 581
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 883	-1 159	-7 802

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1 919 092	1 317 756	1 456 242
Materiella anläggningstillgångar	872 380	813 348	831 065
Finansiella anläggningstillgångar	37 406	20 761	25 114
Uppskjuten skattefordran	33 778	26 863	32 296
Summa anläggningstillgångar	2 862 656	2 178 728	2 344 717
Varulager	135 993	111 896	132 571
Kortfristiga fordringar	246 593	213 350	210 800
Likvida medel	443 789	468 878	642 801
Summa omsättningstillgångar	826 375	794 124	986 172
Summa tillgångar	3 689 031	2 972 852	3 330 889
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	982 284	1 008 637	939 650
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3 156	11 365	7 039
Total eget kapital	985 440	1 020 002	946 689
Långfristiga räntebärande skulder	1 413 540	989 059	1 111 505
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	276 365	354 053	274 392
Summa långfristiga skulder	1 689 905	1 343 112	1 385 897
Kortfristiga räntebärande skulder	497 770	203 064	496 934
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	515 916	406 674	501 369
Summa kortfristiga skulder	1 013 686	609 738	998 303
Summa eget kapital och skulder	3 689 031	2 972 852	3 330 889

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2017-01-01	1 029 221	12 524	1 041 745
Periodens totalresultat	-21 433	-1 159	-22 592
Inlösen teckningsoptioner	849	-	849
Eget kapital 2017-03-31	1 008 637	11 365	1 020 002
Periodens totalresultat	-34 149	-6 643	-40 792
Utdelning	-34 838	-	-34 838
Transaktioner med minoritetsägare	-	2 317	2 317
Eget kapital 2017-12-31	939 650	7 039	946 689
Periodens totalresultat	42 634	-3 883	38 751
Eget kapital 2018-03-31	982 284	3 156	985 440

Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	49 744	21 614	106 812
Avskrivningar och nedskrivningar	50 449	50 257	201 295
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-7 794	-3 197	-6 496
Räntenetto	-18 868	-13 496	-57 857
Betald inkomstskatt	-29 510	-7 129	-25 580
Förändring av rörelsekapital	-4 774	3 039	-32 438
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 247	51 088	185 736
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-431 536	-33 769	-159 675
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-50 899	-40 512	-209 029
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 548	-286	-18 178
Övrigt	-26 813	-12 203	-26 068
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-510 796	-86 770	-412 950
Utdelning	-	-	-34 838
Upptagna lån	273 911	56	833 889
Amortering av skulder	-	-670	-408 302
Övrigt	-	848	848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	273 911	234	391 597
Likvida medel vid periodens ingång	642 801	507 300	507 300
Omräkningsdifferenser	-1 374	-2 974	-28 882
Periodens kassaflöde	-197 638	-35 448	164 383
Likvida medel vid periodens utgång	443 789	468 878	642 801

Nyckeltal - Koncernen

	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital, procent ^{1) 2)}	9,1	9,8	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent ²⁾	9,6	11,6	8,8
Marginalmätt			
EBITDA-marginal, procent	18,0	16,8	16,6
EBITA-marginal, procent	12,5	9,7	10,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), procent	9,0	5,0	5,7
Vinstmarginal, procent	4,4	1,4	0,1
Tillväxt			
Omsättningstillväxt, procent	29,5	8,5	9,4
EBITDA-tillväxt, procent	39,4	17,0	-7,2
EBITA-tillväxt, procent	66,3	16,2	-16,4
Finansiella indikationer			
Nettoskuld, TSEK	1 467 521	723 245	965 638
Nettoskuld/EBITDA, ggr ³⁾	3,3	2,1	3,0
Eget kapital, TSEK	985 440	1 020 002	946 689
Soliditet, procent	26,7	34,3	28,4
Finansnetto exklusive valutakursdifferenser, TSEK	-19 832	-14 794	-65 010
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	6,3	5,7	4,9
Övrigt			
Antal anställda i genomsnitt	2 213	1 736	1 887
Antal anställda vid periodens slut	2 249	1 776	1 929
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning ⁵⁾	295 818 246	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	288 979 674	289 988 187
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning ⁵⁾	295 818 246	294 479 674	295 488 187
Data per aktie			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	3,38	3,47	3,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	3,32	3,41	3,18
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,05	0,03	0,28
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,05	0,03	0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,14	0,18	0,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,13	0,17	0,63

¹⁾ Exklusive minoritetsintressen.

²⁾ Beräknas på rullande 12 månader.

³⁾ EBITDA är beräknat på rullande 12 månader och är justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

⁴⁾ Definitionen för nyckeltalet har ändrats jämfört med tidigare rapporter. Den nya definitionen är: "EBITDA beräknat på rullande 12 månader justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter dividerat med rullande 12 månaders finansnetto exklusive valutakursdifferenser".

⁵⁾ Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna understiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioderna. Utspädningseffekt med hänsyn tagen till optionsprogrammen är beräknad enligt den utspädning som gällde vid utgången av varje period.

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Resultaträkning

TSEK	2018		2017		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	555 182	496 016	457 671	475 157	428 667
Totala intäkter	555 608	496 973	458 324	475 563	428 979
Rörelsens kostnader	-455 415	-434 611	-374 813	-385 201	-357 108
EBITDA	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%
Avskrivningar	-50 449	-52 276	-49 264	-49 497	-50 257
Rörelseresultat (EBIT)	49 744	10 086	34 247	40 865	21 614
Finansnetto	-25 527	-34 693	-30 669	-22 931	-15 742
Resultat efter finansiella poster	24 217	-24 607	3 578	17 934	5 872
Inkomstskatt	-13 915	49 089	9 159	10 366	2 381
Periodens resultat	10 302	24 482	12 737	28 300	8 253

Kassaflödesanalys

TSEK	2018		2017		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 247	34 825	67 955	31 868	51 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-510 796	-56 687	-112 658	-156 835	-86 770
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	273 911	207 415	-827	184 775	234
Periodens kassaflöde	-197 638	185 553	-45 530	59 808	-35 448
Likvida medel vid periodens början	642 801	454 959	518 791	468 878	507 300
Omräkningsdifferenser	-1 374	2 289	-18 302	-9 895	-2 974
Likvida medel vid periodens slut	443 789	642 801	454 959	518 791	468 878

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

TSEK	2018	2017			
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Totala intäkter					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	335 125	256 926	253 476	270 693	267 110
Vehicle Inspection Europe	147 947	162 720	141 186	176 452	146 086
Vehicle Inspection Latin America	20 369	12 183	11 342	12 752	4 610
Divisionselimineringar	-5 506	-5 141	-4 367	-5 829	-4 932
Division Vehicle Inspection	497 935	426 688	401 637	454 068	412 874
Division Intelligent Vehicle Support	58 959	70 341	60 858	24 031	16 780
Koncernelimineringar	-1 285	-56	-4 171	-2 536	-675
Koncernen	555 609	496 973	458 324	475 563	428 979
EBITDA					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	93 695	54 542	54 229	63 369	64 048
Vehicle Inspection Europe	9 485	12 331	25 698	38 323	14 812
Vehicle Inspection Latin America	-4 746	-12 620	-4 441	-6 998	-4 912
Division Vehicle Inspection	98 434	54 253	75 486	94 694	73 948
Division Intelligent Vehicle Support	4 751	13 737	10 746	900	-319
Koncerngemensamma kostnader	-2 992	-5 628	-2 721	-5 232	-1 758
Koncernen	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	28,0%	21,2%	21,4%	23,4%	24,0%
Vehicle Inspection Europe	6,4%	7,6%	18,2%	21,7%	10,1%
Vehicle Inspection Latin America	-23,3%	-103,6%	-39,2%	-54,9%	-106,6%
Division Vehicle Inspection	19,8%	12,7%	18,8%	20,9%	17,9%
Division Intelligent Vehicle Support	8,1%	19,5%	17,7%	3,7%	-1,9%
Koncernen	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%

Finansiella rapporter - Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	4 415	4 247	17 429
Övriga rörelseintäkter	138	15	0
Summa rörelsens intäkter	4 553	4 262	17 429
Rörelsens kostnader	-7 583	-6 019	-33 511
EBITDA	-3 030	-1 757	-16 082
Avskrivningar	-223	-108	-627
Rörelseresultat (EBIT)	-3 253	-1 865	-16 708
Finansnetto	37 378	-12 394	-16 491
Resultat efter finansiella poster	34 125	-14 259	-33 200
Bokslutsdispositioner	-	-	112 548
Resultat före skatt	34 125	-14 259	79 348
Inkomstskatt	-7 508	3 136	1 743
Periodens resultat	26 618	-11 123	81 091

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	26 618	-11 123	81 091
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	497	1 941
Periodens övriga totalresultat	-	497	1 941
Periodens totalresultat	26 618	-10 626	83 032

Balansräkning i sammandrag

TSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1 755	998	1 619
Materiella anläggningstillgångar	1 108	157	1 183
Finansiella anläggningstillgångar	2 136 148	1 997 554	1 923 217
Summa anläggningstillgångar	2 139 011	1 998 709	1 926 019
Kortfristiga fordringar	201 386	139 278	156 034
Likvida medel	189 771	274 901	439 027
Summa omsättningstillgångar	391 157	414 179	595 061
Summa tillgångar	2 530 168	2 412 888	2 521 080
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	862 137	776 699	835 519
Obeskattade reserver	20 669	98 379	20 669
Långfristiga räntebärande skulder	911 757	987 801	904 905
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	111 860	83 798	105 049
Kortfristiga räntebärande skulder	497 770	201 054	496 935
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	125 975	265 157	158 003
Summa eget kapital och skulder	2 530 168	2 412 888	2 521 080

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom antagna av EU samt i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Med undantag för nedanstående ändringar tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2017.

Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder".

IFRS 9 "Finansiella instrument" ersätter IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". IFRS 9 presenterar en ny modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtriktad nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster samt en reformerad ansats gällande säkringsredovisning. Den nya standarden innebär också en förändring av karaktären på koncernens upplysningar om finansiella instrument. Koncernen har granskat sina finansiella instrument och bedömt att standarden inte medför några väsentliga effekter på koncernredovisningen och övergången medför således ingen justering av den ingående balansen för 2018.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" är ett nytt ramverk för redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal" och tillhörande tolkningar. IFRS 15 presenterar främst principer för när intäkter från avtal med kunder ska redovisas och hur ersättningen från kunden ska värderas. Den nya standarden är baserad på principen att intäkter ska redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till kunden. Koncernen har granskat sina kundkontrakt och intäktsflöden och bedömt att standarden inte medför några väsentliga effekter på koncernredovisningen och övergången medför därmed ingen justering av den ingående balansen för 2018.

Nya standarder som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 16 "Leasingavtal" kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" med tillhörande tolkningar och standarden kommer tillämpas från 1 januari 2019. Standarden innebär att leasetagarens samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen med undantag av korttidsavtal och avtal av mindre värde. Opus operationella leasingavtal, som leasetagare, avser främst lokalhyresavtal. Redovisning för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Implementering av den nya standarden kommer att leda till en ökad balansomslutning och att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing kommer att redovisas som avskrivningar och räntekostnad istället för som rörelsekostnader. IFRS 16 kommer att medföra en väsentlig effekt på de finansiella rapporterna, men i det här skedet kan koncernen inte kvantifiera dessa effekter. Standarden kommer att tillämpas med den modifierade retroaktiva metoden, varvid den ackumulerade effekten av övergången till IFRS 16 redovisas som en justering av ingående balans i eget kapital per 1 januari 2019.

Omräkning av utlandsverksamheter

Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
ARS	0,41	0,57	0,52	0,41	0,58	0,43
GBP	11,28	-	10,99	11,76	-	11,10
PKR	0,07	0,09	0,08	0,07	0,09	0,07
USD	8,11	8,92	8,54	8,36	8,93	8,23

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 valutakurserna i tabellen ovan använts för valutor som är väsentliga för koncernen:

Noter

Not 2 - Intäkter

Fördelning av intäkter har gjorts på kategorierna huvudsakliga intäktsströmmar samt segment, vilket även motsvarar Opus geografiska marknader. Fordonsbesiktning omfattar alla typer av besiktningar från decentraliserade och centraliserade program samt de besiktningar som utförs på den svenska marknaden (öppen marknad som inte regleras av kontrakt).

Försäljning av utrustning omfattar försäljning av besiktningstrustning till besiktningstationer och bilverkstäder. Service och support avser service av såld utrustning, support av sålda

mjukvarusystem samt service till serviceverkstäder inom våra decentraliserade program. Equipment as a Service (EaaS) utgör leasingintäkter från Opus uthyrningsverksamhet av besiktningstrustning, som inkluderar underhåll, reservdelar och programuppdateringar i leasingavgiften. Intäktskategorin Övrigt omfattar bl.a. Remote Assistance Programming (RAP), försäljning av mjukvara, fordonsregistreringstjänst samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 1, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	211 203	141 001	9 882	-	362 086
Försäljning av utrustning	9 354	-	10 487	19 903	39 744
Service och support	24 403	-	-	22 360	46 763
Equipment as a Service (EaaS)	43 168	-	-	423	43 592
Övrigt	41 431	6 828	-	14 738	62 997
Totalt	329 559	147 830	20 369	57 425	555 182

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 1, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	172 904	138 296	3 892	-	315 093
Försäljning av utrustning	11 187	-	638	14 834	26 659
Service och support	33 062	-	-	-	33 062
Equipment as a Service (EaaS)	27 062	-	-	130	27 192
Övrigt	17 851	7 655	-	1 155	26 661
Totalt	262 067	145 951	4 530	16 119	428 667

Not 3 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

TSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tilläggsköpeskilling	139 075	130 546	142 831
Derivat	-	1 851	-
Redovisat värde	139 075	132 397	142 831

I samband med Systech-förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Avtal om tilläggsköpeskilling har även tecknats vid förvärvet av Drew Tech 2015. Värdering av tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå

3 i hierarkin för verkligt värde. Inga förändringar har gjorts avseende värderingstekniker eller antaganden i jämförelse med årsredovisning 2017. Mer information om villkoren för avtalen för tilläggsköpeskilling och redovisningen av dem finns beskriven i Opus årsredovisning för 2017.

Noter

Not 4 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelse

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TSEK						
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	-	30 870	-	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	558 183	512 549	512 549	558 168	512 549
Summa	512 549	589 053	512 549	512 549	558 168	512 549
<i>Eventalförpliktelse</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	2 010	-	500 322	2 010	-
Garantiåtaganden	5 571	5 182	5 942	5 571	5 182	5 942
Tilläggsköpeskilling	10 930	78 781	69 956	10 930	78 781	69 956
Summa	16 501	85 973	75 898	516 823	85 973	75 898

Not 5 - Förvärv

Förvärv av det amerikanska bilprovningföretaget Gordon-Darby

I 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 432 MSEK), på en kassa- och skuldfri basis. Gordon-Darby har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 1 januari 2018.

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 U.S. & Asia.

Den preliminära förvärvsanalysen grundar sig på av Gordon-Darby framtagen, balansräkning enligt US GAAP. De immateriella tillgångar som har identifierats är kundkontrakt och relationer, system och programvaror samt varumärken. Anläggningstillgångarna och de identifierade immateriella tillgångarna har ännu inte marknadsvärderats och därför presenteras hela övervärdet som goodwill i tabellen nedan.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	11 564
Kundfordringar	21 474
Övriga omsättningstillgångar	3 625
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-23 914
Förvärvade nettotillgångar	12 749
Goodwill	421 140
Köpeskilling	433 889
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	2 353
Påverkan på koncernens likvida medel	-431 536

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Organisk tillväxt

TSEK	1 jan - 31 mar
Nettoomsättning 2018	555 182
- Netto valutaeffekter	29 053
- Förvärv/avyttringar	-119 190
Jämförbar nettoomsättning	465 045
Nettoomsättning 2017	428 667
Omsättningstillväxt	29,5%
Organisk tillväxt	8,5%

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.

Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITA	215 668	230 567	187 971
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-82 471	-58 307	-72 177
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	2 337 511	2 039 587	2 206 328
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 255 040	1 981 280	2 134 151
Avkastning på sysselsatt kapital	9,6%	11,6%	8,8%
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	86 543	94 107	81 157
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	947 800	958 594	957 187
Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	9,1%	9,8%	8,5%

Räntetäckningsgrad

TSEK	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 mar 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITDA	336 428	342 479	308 106
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	103 205	-	10 736
R12 EBITDA inklusive proforma för förvärvade verksamheter	439 633	342 479	318 842
R12 Finansnetto exklusive valutakursdifferenser	-70 047	-59 789	-65 009
Räntetäckningsgrad	6,3	5,7	4,9

