

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport (januari - september 2017)

Rapportperiod (januari - september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 361,5 MSEK (1 266,9), en omsättningstillväxt om 7,5 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 1,7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 245,7 MSEK (264,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,0 procent (20,8).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -23,7 MSEK (19,8).
- Periodens resultat uppgick till 49,3 MSEK (63,9).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,18 kronor (0,22).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 150,9 MSEK (165,0).

Rapportperiod (juli - september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 457,7 MSEK (419,4), en omsättningstillväxt om 9,1 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska omsättningstillväxten till 3,1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 83,5 MSEK (86,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,2 procent (20,6).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser (netto) om -14,9 MSEK (9,9).
- Periodens resultat uppgick till 12,7 MSEK (11,3).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 kronor (0,04).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 68,0 MSEK (61,2).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Opus undertecknade en 20-årig bilprovningsskoncession i Sindhprovinsen i Pakistan.
- Opus förvärvade Farsight, en leverantör av fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonseftermarknaden i Nordamerika.
- Opus mottog ett tilldelningsbeslut om ett kontrakt från delstaten New Jersey. En protest mot denna tilldelning har lämnats in och utvärderas för närvarande av The State of New Jersey, Department of Treasury.

RESULTATÖVERSIKT

MSEK	juli - september		januari - september		januari - december
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	457,7	419,4	1 361,5	1 266,9	1 697,2
Totala intäkter	458,3	420,5	1 362,9	1 267,9	1 698,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	83,5	86,7	245,7	264,2	332,0
EBITDA-marginal	18,2%	20,6%	18,0%	20,8%	19,5%
Periodens resultat	12,7	11,3	49,3	63,9	85,4
Resultat per aktie efter utspädning	0,05	0,04	0,18	0,22	0,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68,0	61,2	150,9	165,0	204,2



Ytterligare steg mot vår femåriga tillväxtplan

Opus rapport för det tredje kvartalet uppvisar en stark omsättningstillväxt jämfört med 2016, med en god underliggande organisk tillväxt. Sammantaget är vi nöjda med kvartalet som inneburit ytterligare steg mot att realisera vår femåriga tillväxtplan.

Vårt EBITDA var något lägre jämfört med föregående år vilket är ett resultat av de expansionsaktiviteter vi nu genomför för att realisera vår strategi. Dessa aktiviteter påverkar dock vår lönsamhet negativt på kort sikt.

Kostnaderna i samband med vår fortsatta expansion inkluderade uppstartskostnader för våra aktiviteter under Equipment as a Service (EaaS) och dess utrullning av miljökontrollsutrustning i Kalifornien och Pennsylvania. Vi har också tagit etableringskostnader i Pakistan, Chile och Argentina där vi aktivt expanderar in i nya marknader.

I USA erhöll vi ett tilldelningsbeslut om ett kontrakt från New Jersey för att bedriva delstatens utökade bilprovningsprogram. Beslutet om tilldelning är föremål för protest, vars resultat för närvarande är okänt.

I Pakistan har vi nu undertecknat kontraktet för bilprovningsprogrammet i Sindh-provinsen. Detta är vårt andra stora kontrakt i landet, utöver bilprovningsprogrammet i Punjab. Vi öppnade också nya besiktningstationer i Chile, och stärkte därmed ytterligare vår position i landet.

Vi fortsätter att göra strategiska förvärv som passar bra in i vårt erbjudande inom fordonseftermarknaden. Farsight, som förvärvades under kvartalet, tillhandahåller fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för den amerikanska fordonseftermarknaden. Detta är ett bra komplement till Autologic, som förvärvades under Q2 2017, eftersom det möjliggör för oss att erbjuda diagnostik till fler bilmärken.

I Sverige öppnade vi nya stationer i Hallands län och Göteborgsregionen under kvartalet. EBITDA-resultatet minskade något, främst på grund av kostnader i samband med öppnandet av nya besiktningstationer. Vår marknadsandel är dock fortsatt stabil och vi ser en positiv utveckling av omsättningen per besiktning.

De steg vi nu tar lägger grunden för framtida tillväxt och lönsamhet, vilket kommer att gynna våra investerare, anställda, kunder och andra intressenter.

Göteborg i november 2017
Lothar Geilen
VD

Väsentliga händelser under året

För mer information se pressmeddelanden på www.opus.se

Under första kvartalet

- Opus lanserade en ny 5-årig strategisk plan under namnet 400/100/25.
- Opus utsåg Lothar Geilen till ny VD från 1 april 2017.
- Opus förvärvade tre koncessioner och påbörjade bilprovning i Córdoba, Argentina.
- Opus påbörjade bilprovning i Parral, Chile under koncessionen i 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.
- Opus mottog ett tilldelningsbeslut om ett kontrakt från delstaten New Jersey. En protest mot denna tilldelning har lämnats in och utvärderas för närvarande av The State of New Jersey, Department of Treasury.

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Opus emitterade en företagsobligation i USA om 50 MUSD.

Finansiell information

Intäkter och resultat

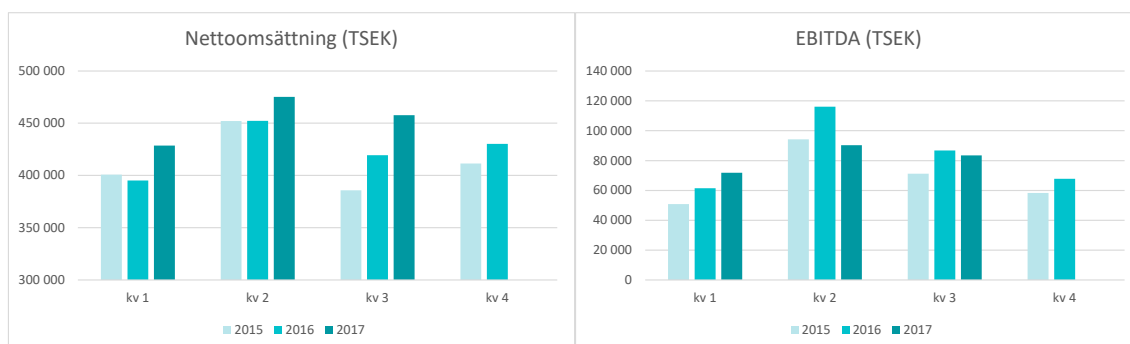
Januari – september 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 361,5 MSEK (1 266,9). Den redovisade omsättningen är 7,5 procent högre för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningkoncessionerna i Córdoba, Argentina, som slutfördes 2 mars 2017, förvärvet av Autologic, som slutfördes den 16 juni 2017 samt av valutakursförändringar. Justerat för omsättningen från de förvärvade verksamheterna och justerat för valutaeffekter så ökade omsättningen i koncernen med 1,7 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 245,7 MSEK (264,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,0 procent (20,8). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner, en förstärkning av vår organisation, uppstarts-kostnader om 16,4 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt och Drew Techs RAP-tjänst samt av direkta förvärvskostnader om 3,1 MSEK i samband med förvärven av Autologic och Farsight.
- Avskrivningar uppgick totalt till -149,0 MSEK (-132,4) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -89,3 MSEK (-77,7) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -59,7 MSEK (-54,7). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program.
- Koncernens finansnetto uppgick till -69,3 MSEK (-22,8), varav räntenettot uppgick till -40,9 MSEK (-36,8), valutakursdifferenser till -23,7 MSEK (19,8) och övriga finansiella poster till -4,8 MSEK (-5,8).

- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av en positiv skatteeffekt om 32,2 MSEK avseende avdragsgilla, ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 49,3 MSEK (63,9).

Juli – september 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 457,7 MSEK (419,4). Den redovisade omsättningen är 9,1 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 2 mars 2017, förvärvet av Autologic som slutfördes den 16 juni 2017 och negativt av valutakursförändringar. Justerat för omsättningen från de förvärvade verksamheterna och justerat för valutaeffekter ökade omsättningen i koncernen med 3,1 procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 83,5 MSEK (86,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 18,2 procent (20,6). EBITDA har påverkats negativt av kostnader för internationell expansion till nya geografiska regioner, en förstärkning av vår organisation, uppstarts-kostnader om 5,5 MSEK i samband med nya EaaS-kontrakt samt av direkta förvärvskostnader om 0,9 MSEK i samband med förvärvet av Farsight.
- Avskrivningar uppgick totalt till -49,3 MSEK (-45,4) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -28,8 MSEK (-26,9) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -20,5 MSEK (-18,5). Ökningen av avskrivningar beror främst på levererad utrustning inom EaaS-program och avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.
- Koncernens finansnetto uppgick till -30,7 MSEK (-6,7), varav räntenettet uppgick till -14,2 MSEK (-14,2), valutakursdifferenser till -14,9 MSEK (9,9) och övriga finansiella poster till -1,6 MSEK (-2,5).
- Den redovisade inkomstskatten är positiv för perioden till följd av en positiv skatteeffekt om 10,6 MSEK avseende avdragsgilla, ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 12,7 MSEK (11,3).



Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 455,0 MSEK (511,9) varav 34,1 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 periodens utgång till 420,9 MSEK (486,1).

Eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 881,5 MSEK (955,5) vilket motsvarade 3,04 SEK (3,31) per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. För perioden januari - september 2017 har ej bokförda kostnader i form av valutakursförluster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet med -158,3 MSEK (28,4).

Soliditet

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 28,5 procent (32,4).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - september 2017 uppgick till 150,9 MSEK (165,0) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -21,2 MSEK (-16,1).

Investeringar

Investeringsverksamheten uppvisade under perioden januari - september 2017 ett kassaflöde på -356,3 MSEK jämfört med -113,7 MSEK för motsvarande period föregående år. Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -158,5 MSEK (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -152,8 MSEK (-79,4) 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 -13,9 MSEK (-15,4) och är i huvudsak relaterade till koncernens nya koncession i Sindh. Koncernens fria kassaflöde, före förvärv, uppgick till -15,9 MSEK (70,2).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 1 393,8 MSEK (1 191,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 184,2 MSEK (199,3) under perioden januari - september 2017. Förändringen beror främst på det upptagna obligationslånet i USA om cirka 220 MSEK (efter transaktionskostnader), utdelning till aktieägarna om -34,8 MSEK samt amortering av lån till kreditinstitut om -1,9 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 938,9 MSEK (679,6) vid periodens slut.

Opus obligationslåneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligationslåneavtalen innehåller två finansiella kovenanter vilka utgörs av räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA.

Rättsliga processer

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

Kunder

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

Medarbetare

Antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen per slutet av aktuell rapportperiod var 1 943 personer (1 705).

Skatter

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

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 4,1 MSEK (3,4) och resultatet före skatt uppgick till -1,9 MSEK (17,1). Resultatet inkluderar netto valutakursdifferenser om -59,8 MSEK (20,2).

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 nettoskultsättning. För räkenskapsåret 2016 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,12 (SEK 0,10) per aktie. Beslut om utdelningen togs på årsstämman 2017 och utdelningen verkställdes den 22 maj 2017.

Finansiella mål

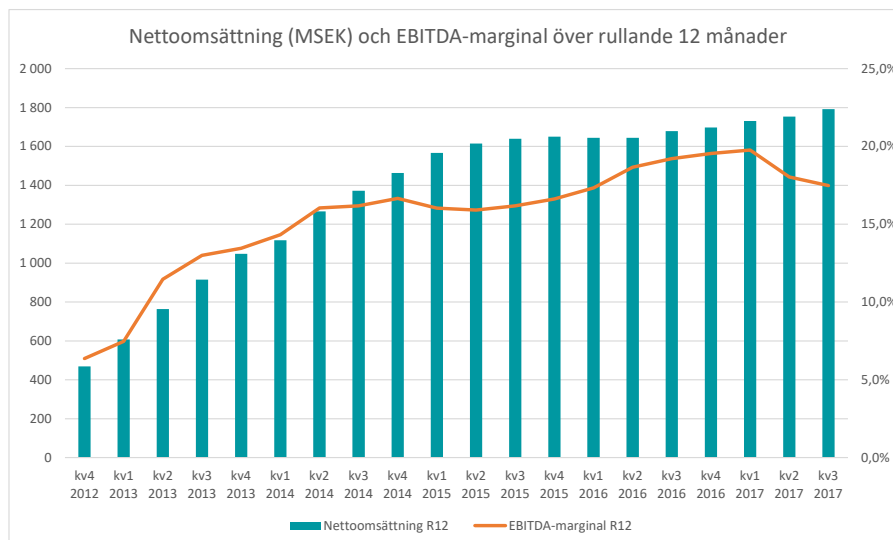
Styrelsen i Opus Group har antagit finansiella mål:

Opus Groups finansiella mål är:

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

- Nettoskuld/EBITDA* för de senaste 12 månaderna (1 oktober 2016 - 30 september 2017) uppgick till 2,8 gånger.

* EBITDA inkluderar proformaräkenskaper för förvärvade verksamheter.



Transaktioner med närstående

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

Divisioner och segment

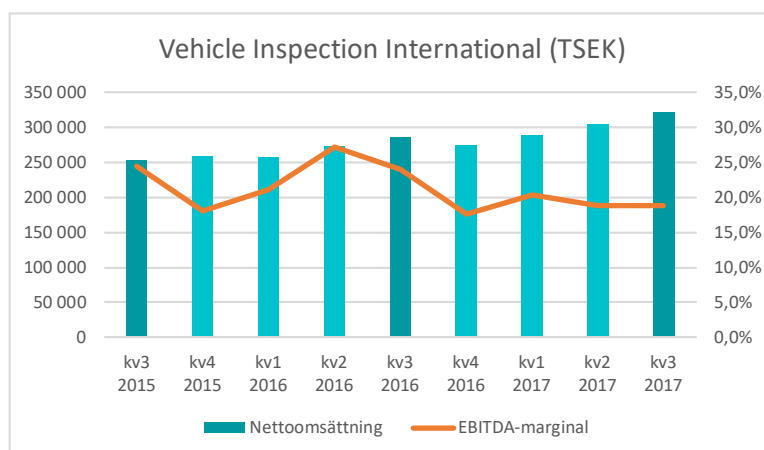
Opus-koncernen består för närvarande av divisionen Vehicle Inspection med de två segmenten; Vehicle Inspection International och Vehicle Inspection Sweden

Vehicle Inspection International

TSEK	juli - september		januari - september		januari - december
	2017	2016	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	321 042	285 938	913 302	817 479	1 091 972
Totala intäkter	321 404	286 797	914 181	818 373	1 092 897
EBITDA	60 534	68 846	176 621	197 808	246 204
EBITDA-marginal	18,8%	24,0%	19,3%	24,2%	22,5%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-24 813	-23 427	-77 484	-67 241	-92 948
EBITA	35 721	45 419	99 137	130 567	153 256
EBITA-marginal	11,1%	15,8%	10,8%	16,0%	14,0%
Uppstartskostnader*	5 541	4 055	16 358	9 148	16 626

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

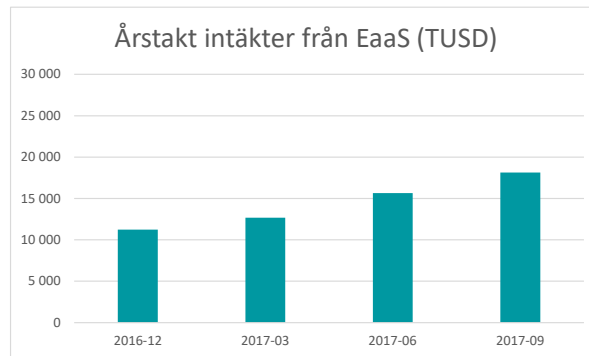
Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 321,0 MSEK (285,9). Omsättningstillväxten i SEK uppgick till 12,3 procent, medan den organiska tillväxten i lokal valuta var 3,5 procent. EBITDA-resultatet uppgick till 60,5 MSEK (68,8). EBITDA-marginalen var 18,8 procent (24,0). Den lägre EBITDA-marginalen är primärt hänförlig till kostnader för den internationella expansionen till nya geografiska regioner samt uppstartskostnader för EaaS.



I USA mottog Opus ett tilldelningsbeslut om ett kontrakt från New Jersey för att bedriva delstatens utökade bilprovsningsprogram. Tilldelningsbeslutet är föremål för en protest vars resultat för tillfället är okänt. 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 2 000 enheter. Ytterligare leverans av RAP-enheter förväntas fortsätta i en stark takt. Pilotprogrammet för FastLign pågår med fler än 40 installerade enheter 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 18,1 MUSD i september 2017, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med juni 2017. Det motsvarar 60 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 5.5 MSEK under kvartalet. Vi förväntar oss fortsatt tillväxt av EaaS-kontrakten för miljökontrollutrustning under de kommande 12 månaderna, framförallt i Kalifornien och Pennsylvania.



Den latinamerikanska bilprovningens verksamheten utvecklas väl. I Córdoba, Argentina, har Opus, i samarbete med den lokala myndigheten, fortsatt att utveckla bilprovningens programmet. Under tredje kvartalet infördes en 28 procentig prisökning och ytterligare steg mot att säkerställa efterlevnaden i bilprovningens programmet har tagits för att öka besiktningsvolymen över tid. Opus förvärvade också kontrollen över ytterligare en bilprovningens verksamhet Argentina, vars verksamhet förväntas påbörja under första halvåret 2018. I Chile fortsätter vi utvecklingen av nya stationer som kommer att öppnas under året. Under det tredje kvartalet var tre stationer verksamma. Målet är att ha åtta bilprovningens stationer i drift i början av 2018.

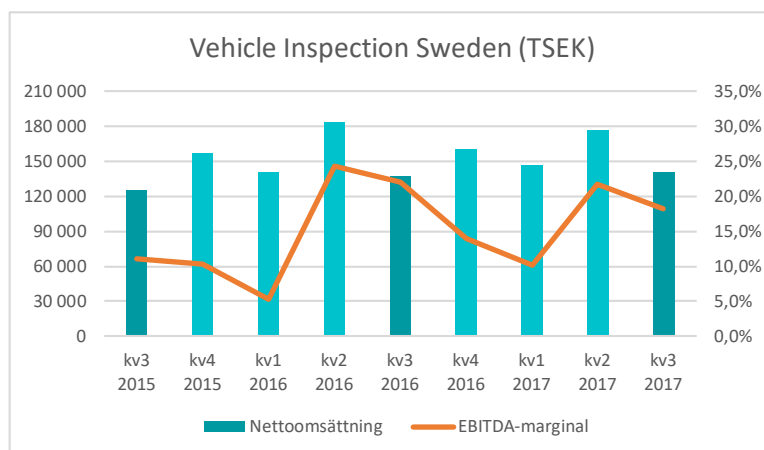
I Pakistan vann Opus ett nytt kontrakt i Sindhprovinsen, där ett 20-årigt koncessionsavtal för bilprovning har blivit undertecknat. De beräknade intäkterna under det första året efter att programmet har blivit fullt implementerat är cirka 4 MUSD med en årlig intäktsökning på 7 - 15 procent under de första tio verksamhetsåren. I vårt bilprovningens program i Punjab fortsätter vi med genomförandet av fas 2. Det omfattar byggnationen av ytterligare 37 bilprovningens stationer under 2017 och 2018, varav 13 består av permanent bemannade fullserviceanläggningar.

I kvartalet förvärvade Opus det amerikanska bolaget Farsight, med huvudkontor i New York. Farsight tillhandahåller fjärrdiagnostik och fordonskommunikationsteknik för fordonsaftermarknaden i Nordamerika. Farsight blev sammanslaget med Autologic under det tredje kvartalet. Opus fortsätter därmed att sälja Farsights produkter som en del av Autologics produkterbudande.

Antalet anställda vid rapportperiodens slut uppgick till 1 366 (1 145).

Vehicle Inspection Sweden					
TSEK	juli - september		januari - september		januari - december
	2017	2016	2017	2016	2016
Segmentets nettoomsättning	141 042	137 386	463 368	462 602	622 966
Totala intäkter	141 186	137 480	463 724	462 782	623 195
EBITDA	25 698	30 281	78 834	82 418	104 902
EBITDA-marginal	18,2%	22,0%	17,0%	17,8%	16,8%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-3 997	-3 577	-11 964	-10 660	-14 531
EBITA	21 701	26 704	66 870	71 758	90 371
EBITA-marginal	15,4%	19,4%	14,4%	15,5%	14,5%

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2017 uppgick till 141,0 MSEK (137,4). EBITDA-resultatet under tredje kvartalet uppgick till 25,7 MSEK (30,3) med en EBITDA-marginal på 18,2 procent (22,0). EBITDA-resultatet har påverkats negativt av kostnader hänförliga till öppnandet av nya stationer.



Trots ett lägre EBITDA-resultat under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år är marginalen fortsatt god. Opus har en positiv utveckling av omsättning per besiktning som vi förväntar oss vara bestående och vi bibehåller en marknadsandel på cirka 26 procent.

Under tredje kvartalet öppnade Opus sin första station i Hallands län (Halmstad) och sin andra station i Göteborgsregionen. Totalt har Opus öppnat sex nya stationer i Sverige under de senaste 12 månaderna.

Antalet anställda vid utgången av perioden uppgick till 571 personer (554).

Redovisnings- och värderingsprinciper


Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i årsredovisningen för 2016. Inga nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att företagsledningen gör olika bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar redovisade tillgångar, skulder, intäkter, kostnader, eventalförpliktelser och eventualtillgångar. Dessa bedömningar, uppskattningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden kan antas vara rimliga. Värdering av goodwill, avsättning för tilläggsköpeskilling samt förvärvade immateriella tillgångar är områden som omfattas av bedömningar som kan ha betydande inverkan på de finansiella rapporterna. Per 1 januari 2017 har ytterligare del av koncerninterna lån i USD omklassificerats till nettoinvestering i utlandsverksamhet och i koncernen redovisas därmed valutakurs-effekterna 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		
	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	jan - dec 2016	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
USD	8,14	8,52	8,61	8,40	8,56	8,11	8,62	9,10
ARS	0,47	-	0,53	-	0,58	0,47	-	0,57
PKR	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09
GBP	10,64	-	10,97	-	-	10,87	-	-

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Till följd av att moderbolaget främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som bolaget valt att inte valutakurssäkra. Koncernens nettoexponering av lån i USD per 30 september 2017 uppgår till ca 146 MUSD, varav nettoexponering av lån omräknade över resultaträkningen, d.v.s. exklusive nettoinvestering i utlandsverksamhet, uppgår till ca 16 MUSD. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Groups årsredovisning 2016.

Utblick

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

Opus ser en fortsatt stark marknadsposition på sina befintliga marknader, vilka genererar kassaflöden för den planerade expansionen. Utöver tillväxtpotentialerna på nya geografiska marknader ser Opus också ytterligare expansion av sin framgångsrika affärsmodell Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i en handfull delstater i USA. Dessutom finns det en god potential i Opus nya tjänst Remote Assist Program (RAP Service), som kommer att erbjudas till verkstäder och återförsäljare på den amerikanska marknaden. Nya bilprovningssystem, EaaS och RAP har en kortsiktigt negativ inverkan på EBITDA samt kassaflöden på grund av investeringar. Dessa nya projekt bidrar dock positivt till Opus underliggande långsiktiga kassaflöde och vår EBITDA-marginal.

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

Opus Group lämnar inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 16 februari 2018 - Bokslutskommuniké 2017
- 17 maj 2018 - Årsstämma 2018 på Elite Park Avenue Hotel i Göteborg

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 10 november 2017 kl. 08:30 CET.

Om Opus Group AB (publ)

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag på marknaderna för bilprovning och fordonsrelaterade tjänster. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom utsläpps- och säkerhetskontroller och fordonsrelaterade tjänster. Koncernen hade en omsättning på cirka 1,7 miljarder SEK under 2016 med ett starkt rörelseresultat och kassaflöde. Opus plan är att fördubbla omsättningen till 400 MUSD och 100 MUSD i EBITDA till 2021. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen av verksamheten inom fordonskommunikation och service samt den internationella expansionen av bilprovningens verksamhet med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna. Opus har cirka 2 000 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 30 regionala kontor, 20 i USA och de övriga i 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	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	457 671	419 445	1 361 495	1 266 874	1 697 150
Övriga rörelseintäkter	653	1 010	1 371	1 074	1 475
Summa rörelsens intäkter	458 324	420 455	1 362 866	1 267 948	1 698 625
Rörelsens kostnader	-374 813	-333 715	-1 117 122	-1 003 700	-1 366 607
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	83 511	86 740	245 744	264 248	332 018
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-28 776	-26 939	-89 310	-77 744	-107 270
EBITA	54 735	59 801	156 434	186 504	224 748
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-20 488	-18 492	-59 707	-54 682	-75 595
Rörelseresultat (EBIT)	34 247	41 309	96 727	131 822	149 153
Finansnetto	-30 669	-6 732	-69 343	-22 766	-3 930
Resultat efter finansiella poster	3 578	34 577	27 384	109 056	145 223
Inkomstskatt	9 159	-23 270	21 906	-45 124	-59 846
Periodens resultat	12 737	11 307	49 290	63 932	85 377
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	14 654	11 442	53 536	64 093	87 051
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 917	-135	-4 246	-161	-1 674
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	290 318	288 712	289 877	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 818	300 091	295 377	288 712	300 091
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,05	0,04	0,18	0,22	0,30
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,05	0,04	0,18	0,22	0,29

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	12 737	11 307	49 290	63 932	85 377
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-56 633	14 444	-158 277	28 434	79 475
Ackumulerade kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-7 302	-	-
Kassaflödessäkring	-4 689	599	-3 435	1 213	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	1 032	-132	756	-267	-410
Periodens övriga totalresultat	-60 290	14 911	-168 258	29 380	80 927
Periodens totalresultat	-47 553	26 218	-118 968	93 312	166 304
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-45 335	26 356	-113 686	93 477	167 235
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 218	-138	-5 282	-165	-931

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 447 205	1 255 600	1 320 616
Materiella anläggningstillgångar	800 327	761 319	814 945
Finansiella anläggningstillgångar	29 655	21 812	22 790
Uppskjuten skattefordran	31 538	26 882	31 521
Summa anläggningstillgångar	2 308 725	2 065 613	2 189 872
Varulager	141 512	74 428	85 258
Kortfristiga fordringar	214 454	339 713	224 145
Likvida medel	454 959	511 932	507 300
Summa omsättningstillgångar	810 925	926 073	816 703
SUMMA TILLGÅNGAR	3 119 650	2 991 686	3 006 575
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	881 546	955 463	1 029 221
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 242	12 727	12 524
Totalt eget kapital	888 788	968 190	1 041 745
Långfristiga räntebärande skulder	1 192 714	1 188 970	987 990
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	354 728	334 449	380 368
Kortfristiga räntebärande skulder	201 118	2 586	204 078
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	482 302	497 491	392 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 119 650	2 991 686	3 006 575

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
Eget kapital 2016-01-01	288 711 959	5 774	610 122	79 312	195 459	890 667	-10	890 657
Periodens totalresultat	-	-	-	29 384	64 093	93 477	-165	93 312
Teckningsoptioner	-	-	190	-	-	190	-	190
Utdelning	-	-	-	-	-28 871	-28 871	-	-28 871
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0	12 902	12 902
Eget kapital 2016-09-30	288 711 959	5 774	610 312	108 696	230 681	955 463	12 727	968 190
Periodens totalresultat	-	-	-	50 800	22 958	73 758	-766	72 992
Transaktioner med ägare med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	0	563	563
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	-	-	-	-167 222	53 536	-113 686	-5 282	-118 968
Inlösen teckningsoptioner	1 606 287	32	817	-	-	849	-	849
Utdelning	-	-	-	-	-34 838	-34 838	-	-34 838
Eget kapital 2017-09-30	290 318 246	5 806	611 129	-7 726	272 337	881 546	7 242	888 788

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	34 247	41 311	96 727	131 822	149 153
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
- Avskrivningar	49 264	45 432	149 017	132 426	182 866
- Övrigt	-859	-847	-6 742	-3 027	-4 933
Räntenetto	-14 427	-14 176	-41 643	-36 825	-50 602
Betald inkomstskatt	-8 439	-8 831	-25 206	-43 351	-42 829
Förändring av rörelsekapital	8 169	-1 684	-21 242	-16 066	-29 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67 955	61 205	150 911	164 979	204 204
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv/avyttring av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad/avyttrad kassa	-35 688	-	-158 514	-	-12 601
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-59 421	-19 088	-152 838	-79 390	-127 244
Investeringar i immateriella tillgångar	-12 567	-14 609	-13 928	-15 436	-17 155
Övrigt	-4 982	-2 733	-30 983	-18 907	-16 868
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 658	-36 430	-356 263	-113 733	-173 868
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utdelning	-	-	-34 838	-28 871	-28 871
Upptagna lån	-219	165	220 110	492 101	496 395
Nettoförändring av checkräkningskredit	-	-	-	-71 408	-71 408
Amortering av skuld till kreditinstitut	-608	-640	-1 938	-192 673	-193 352
Övrigt	-	190	848	190	753
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-827	-285	184 182	199 339	203 517
Likvida medel vid periodens ingång	518 791	484 571	507 300	256 214	256 214
Omräkningsdifferens	-18 302	2 871	-31 171	5 133	17 233
Periodens kassaflöde	-45 530	24 490	-21 170	250 585	233 853
Likvida medel vid periodens utgång	454 959	511 932	454 959	511 932	507 300

NYCKELTAL

	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	4,4	6,6	7,4
Avkastning på totalt kapital, procent	3,2	4,7	5,4
Avkastning på eget kapital, procent *	5,6	6,9	9,1
EBITDA-marginal, procent	18,0	20,8	19,5
EBITA-marginal, procent	11,5	14,7	13,2
Rörelsemarginal (EBIT), procent	7,1	10,4	8,8
Vinstmarginal, procent	2,0	8,6	8,5
Omsättningstillväxt, procent	7,5	2,3	2,8
Nettoskuld, TSEK	938 873	679 624	684 768
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,7	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	2,1	3,0	2,5
Soliditet, procent	28,5	32,4	34,6
Kassalikviditet, procent	98,0	170,3	115,9
Antal anställda vid periodens slut	1 943	1 705	1 691
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	290 318	288 712	288 712
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	295 818	300 091	300 091
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning, tusental	289 877	288 712	288 712
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning, tusental	295 377	288 712	300 091
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor *	3,04	3,31	3,56
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor *	2,98	3,18	3,43
Resultat per aktie, före utspädning, kronor *	0,18	0,22	0,30
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor *	0,18	0,22	0,29
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	-	-	0,12
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	-	-	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, kronor	0,52	0,57	0,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, kronor	0,51	0,57	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 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Totala intäkter							
Vehicle Inspection Sweden	141 186	176 452	146 086	160 413	137 480	184 066	141 235
Vehicle Inspection International	321 404	304 938	287 839	274 524	286 797	273 466	258 111
Koncernelimineringar	-4 266	-5 827	-4 946	-4 260	-3 822	-5 359	-4 027
Koncernen	458 324	475 563	428 979	430 677	420 455	452 173	395 319
Vehicle Inspection International i TUSD	39 499	34 652	32 258	30 361	33 660	33 303	30 521
EBITDA							
Vehicle Inspection Sweden	25 698	38 323	14 812	22 484	30 281	44 789	7 348
Vehicle Inspection International	60 534	57 270	58 817	48 397	68 846	74 367	54 595
Koncerngemensamma kostnader	-2 721	-5 231	-1 758	-3 111	-12 387	-3 058	-532
Koncernen	83 511	90 362	71 871	67 770	86 740	116 098	61 411
Vehicle Inspection International i TUSD	7 439	6 508	6 592	5 352	8 080	9 056	6 456
EBITDA-marginal							
Vehicle Inspection Sweden	18,2%	21,7%	10,1%	14,0%	22,0%	24,3%	5,2%
Vehicle Inspection International	18,8%	18,8%	20,4%	17,6%	24,0%	27,2%	21,2%
Koncernen	18,2%	19,0%	16,8%	15,7%	20,6%	25,7%	15,5%

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

Kassaflödesanalys		2017				2016	
TSEK	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67 955	31 868	51 088	39 225	61 205	94 808	8 966
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 658	-156 835	-86 770	-60 135	-36 430	-51 505	-25 798
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-827	184 775	234	4 178	-285	239 896	-40 272
Periodens kassaflöde	-45 530	59 808	-35 448	-16 732	24 490	283 199	-57 104
Likvida medel vid periodens början	518 791	468 878	507 300	511 932	484 571	194 830	256 214
Omräkningsdifferens	-18 302	-9 895	-2 974	12 100	2 871	6 542	-4 280
Likvida medel vid periodens slut	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 1 814 MSEK den 30 september 2017.



Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 12 907 per den 30 september 2017. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan som visar de 10 största ägarna per den 30 september 2017.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	42 669 343	14,7%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	42 560 439	14,7%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza	19 095 318	6,6%
Andra AP-fonden	18 621 167	6,4%
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W8IMY	10 534 903	3,6%
CBNY-NATIONAL FINANCIAL SERVICES LL	5 977 744	2,1%
DEUTSCHE BANK AG, W8IMY	4 841 403	1,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	4 042 480	1,4%
CACEIS BANK - UCITS CLIENTS TREATY	3 000 000	1,0%
Deltotal	170 970 929	58,9%
Övriga ägare	119 347 317	41,1%
Totalt	290 318 246	100,0%

NOTER

Not 1. Tilläggsköpeskilling Systechförvärvet

I samband med Systechförvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Under 2017 har det nya Nashville-programmet och koncessionerna i Chile tillkommit till de kontrakt som är kvalificerade för tilläggsköpeskilling. Opus har reserverat en total avsättning om 114,8 MSEK (långfristig avsättning 95,2 MSEK och kortfristig avsättning 19,6 MSEK). Förändringar av värdet på denna tilläggsköpeskilling påverkar koncernens goodwill med motsvarande belopp. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen och redovisningen av den finns beskriven i Opus Groups årsredovisning för 2016.

Not 2. Bilprovvningskoncessionen i Pakistan

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

Redovisade intäkter för verksamheten i Pakistan, avseende entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12, uppgick under första tre kvartalen till 2,8 MSEK med en EBITDA-marginal om 4,8%. Resultatet före skatt avseende entreprenadverksamheten uppgick till 0,9 MSEK.

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

Not 3. Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Avsättningar, tilläggsköpeskilling	164 499	116 127	145 063
Derivat	5 923	3 137	2 488
Redovisat värde	170 422	119 264	147 551

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

Not 4. Förvärv

Förvärv av tre bilprovvningskoncessioner i Córdoba, Argentina.

Den 2 mars 2017 slutförde Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA förvärvet av tre bilprovvningskoncessioner i Córdoba, Argentina. Köpeskillingen har vid denna tidpunkt inte offentliggjorts men motsvarar mindre än tre procent av Opus Group AB:s börsvärde och är således i sammanhanget obetydlig. De tre bilprovvningskoncessionerna förvärvades enligt ett inkråmsavtal med det portugisiska bilprovvningsföretaget Inspecentro. Regeringen i Córdoba har tilldelat de tre bilprovvningskoncessionerna till Opus argentinska dotterbolag Opus Inspection SA. Koncessionerna inkluderar drift av 18 testlinjer i tre statligt ägda bilprovvningsstationer. Opus påbörjade driften av de tre bilprovvningsstationerna den 1 mars 2017. Den återstående kontraktslängden av bilprovvningsverksamheten i Córdoba är sju år 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 kommer att namnändras till Opus RS Europe S.L. och kommer att leda Opus kommersiella verksamhet inom Remote Sensing i Europa. RSLab har representerat Opus Remote Sensing teknologi på de europeiska marknaderna sedan 2007 och har genomfört ett stort antal studier av verkliga utsläpp på väg med hjälp av Remote Sensing. Både köpeskillingen och RSLabs omsättning är obetydliga i relation till Opus-koncernens omsättning och balansomslutning. Förvärvet genomförs av strategiska skäl och positionerar Opus som ledande för såväl nuvarande som potentiella framtida affärsmöjligheter inom Remote Sensing i Europa.

Förvärv av Autologic Diagnostics

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

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

Transaktionen om 8 MGBP finansierades genom Opus befintliga kassa. Direkta förvärvskostnader uppgick till 2,2 MSEK och har belastat "Rörelsens kostnader" i koncernens resultaträkning. Förvärvet har bidragit med 38,5 MSEK till koncernens nettoomsättning och 0,6 MSEK till koncernens EBITDA. Om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2017, beräknar Opus att Autologic skulle ha bidragit med cirka 101 MSEK till koncernens nettoomsättning och cirka 13 MSEK till EBITDA till och med sista september 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 köpoption som ger Opus rätten att överta 100% av aktierna i bolaget. Den förvärvade

verksamheten kommer att bedriva bilprovningsverksamhet 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 köpeskilling 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 Autologics i Nordamerika.

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

Not 5. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen			Moderbolaget		
	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	27 949	29 934	31 516	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	601 786	558 183	512 549	558 168	558 168
Summa	540 498	631 720	589 699	512 549	558 168	558 168
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	608	3 232	2 729	608	3 232	2 729
Garantiåtaganden	2 660	2 624	2 848	2 660	2 624	2 848
Tilläggsköpeskilling	72 466	98 052	81 004	72 466	98 052	81 004
Övriga eventalförpliktelser	-	603	62 729	-	-	14 895
Summa	75 735	104 511	149 310	75 735	103 908	101 476

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

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

Organisk tillväxt		
TSEK	juli - september	januari - september
Nettoomsättning 2017	457 671	1 361 495
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-38 387	-51 644
Jämförbar nettoomsättning	419 284	1 309 851
Nettoomsättning 2016	419 445	1 266 874
- Påverkan av förvärv/avyttringar	-	-
- Netto valutaeffekter	-12 683	21 212
Jämförbar nettoomsättning	406 762	1 288 086
Omsättningstillväxt (%)	9,1%	7,5%
Organisk tillväxt (%)	0,0%	3,4%
Valutajusterad organisk tillväxt (%)	3,1%	1,7%

Avkastning på sysselsatt och totalt kapital			
TSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	96 727	131 822	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	1 781	1 233	2 146
Summa	98 508	133 055	151 299
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 258 217	2 005 339	2 042 372
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	4,4%	6,6%	7,4%
Genomsnittligt totalt kapital	3 063 113	2 811 547	2 818 992
Avkastning på totalt kapital (%)	3,2%	4,7%	5,4%

Räntetäckningsgrad			
TSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	96 727	131 822	149 153
Finansiella intäkter exklusive valutakursvinster	1 781	1 233	2 146
Summa	98 508	133 055	151 299
Finansiella kostnader exklusive valutakursdifferenser	47 467	43 825	59 512
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,1	3,0	2,5

Kassalikviditet			
TSEK	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Kortfristiga fordringar	214 454	339 713	224 145
Likvida medel	454 959	511 932	507 300
Summa	669 413	851 645	731 445
Kortfristiga skulder	683 420	500 077	596 472
Föreslagen utdelning	-	-	34 838
Summa	683 420	500 077	631 310
Kassalikviditet	98,0%	170,3%	115,9%

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 124	3 367	12 631	10 030	13 260
Övriga rörelseintäkter	-29	7	-14	22	88
Summa rörelsens intäkter	4 095	3 374	12 617	10 052	13 348
Rörelsens kostnader	-6 953	-15 829	-20 238	-26 021	-32 730
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-2 858	-12 455	-7 621	-15 969	-19 382
Avskrivningar	-167	-98	-417	-281	-383
Rörelseresultat (EBIT)	-3 025	-12 553	-8 038	-16 250	-19 765
Resultat från finansiella poster	1 138	29 691	-46 045	71 050	152 792
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 887	17 138	-54 083	54 800	133 027
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	4 616
Resultat före skatt	-1 887	17 138	-54 083	54 800	137 643
Skatt på periodens resultat	11 415	-6 045	29 596	-14 321	-32 540
Periodens resultat	9 528	11 093	-24 487	40 479	105 103

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Periodens resultat	9 528	11 093	-24 487	40 479	105 103
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Kassaflödessäkring	-4 689	599	-3 435	1 214	1 862
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	1 032	-132	756	-267	-410
Periodens övriga totalresultat	-3 657	467	-2 680	947	1 452
Periodens totalresultat	5 871	11 560	-27 167	41 426	106 555

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 632	937	954
Materiella anläggningstillgångar	975	206	181
Finansiella anläggningstillgångar	1 850 885	1 847 240	1 938 591
Summa anläggningstillgångar	1 853 492	1 848 383	1 939 726
Kortfristiga fordringar	158 618	48 673	98 150
Kassa och bank	261 049	335 064	325 264
Summa omsättningstillgångar	419 667	383 737	423 414
SUMMA TILLGÅNGAR	2 273 159	2 232 120	2 363 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	725 321	721 345	786 475
Obeskattade reserver	98 379	49 396	98 379
Långfristiga räntebärande skulder	990 268	1 186 989	986 567
Långfristiga avsättningar	95 193	72 788	98 765
Kortfristiga räntebärande skulder	201 274	-	201 349
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	162 724	201 602	191 605
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 273 159	2 232 120	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 10 november 2017

Katarina Bonde
Ordförande

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Ödgård Andersson
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Magnus Greko
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Opus Group AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 10 november 2017

KPMG AB
Jan Malm
Auktoriserad revisor

Opus Group AB (publ)

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