



Opus Group AB (publ)

Halvårsrapport kvartal 2, 2018

1 januari–30 juni 2018

Rapportperiod april – juni 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 651 MSEK (475), en tillväxt om 37,1%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska tillväxten till 11,8%.
- EBITDA uppgick till 142 MSEK (90), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,9% (19,0).
- EBITA uppgick till 108 MSEK (60), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 16,6% (12,6).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser om -48 MSEK (-8). Den övergripande delen av periodens valutakursförlust är hänförlig till den argentinska pesos värdeminskning gentemot USD.
- Periodens resultat uppgick till -27 MSEK (28).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 111 MSEK (32) och Fritt kassaflöde uppgick till 44 MSEK (-22).

Rapportperiod januari – juni 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 206 MSEK (904), en tillväxt om 33,5%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, uppgick den organiska tillväxten till 10,3%.
- EBITDA uppgick till 243 MSEK (162), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,1% (17,9).
- EBITA uppgick till 177 MSEK (102), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,7% (11,2).
- Finansnettot inkluderar valutakursdifferenser om -54 MSEK (-9). Den övergripande delen av periodens valutakursförlust är hänförlig till den argentinska pesos värdeminskning gentemot USD.
- Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 MSEK (83) och Fritt kassaflöde uppgick till 30 MSEK (-12).

Finansiell översikt

MSEK	3 månader ¹⁾		6 månader ²⁾		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12 ³⁾	2017
Nettoomsättning	651	475	1 206	904	2 160	1 858
EBITDA	142	90	243	162	389	308
EBITDA-marginal	21,9%	19,0%	20,1%	17,9%	18,0%	16,6%
EBITA	108	60	177	102	264	188
EBITA-marginal	16,6%	12,6%	14,7%	11,2%	12,2%	10,1%
Periodens resultat	-27	28	-17	37	21	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111	32	151	83	253	186
Fritt kassaflöde ⁴⁾	44	-22	30	-12	1	-42
Nettoskuld ⁵⁾	1 633	884	1 633	884	1 633	966
Nettoskuld / EBITDA, ggr ⁶⁾	3,45	2,61	3,45	2,61	3,45	3,03
Eget kapital ⁵⁾	1 030	936	1 030	936	1 030	947
Soliditet ⁵⁾	26,2%	29,7%	26,2%	29,7%	26,2%	28,4%

¹⁾ Kvartal 2: 1 april - 30 juni.

²⁾ 1 januari - 30 juni.

³⁾ Rullande 12 månader: 1 juli 2017 - 30 juni 2018.

⁴⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

⁵⁾ Vid periodens utgång.

⁶⁾ Nettoskuld vid periodens utgång dividerat med R12 EBITDA justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

För definition av nyckeltal se Opus årsredovisning 2017.

VD-ord

Tillväxt inom alla segment

Det andra kvartalet 2018 visade en väsentlig tillväxt i båda divisionerna och stark operativ utveckling inom alla segment. Nettoomsättningen ökade med 37% till 651 MSEK. Tillväxten understöddes av de förvärvade bolagen Autologic, Gordon-Darby och VTV Argentina samt av en stark organisk tillväxt på 12%. Den organiska tillväxten drevs huvudsakligen av expansionen av EaaS i Kalifornien och Pennsylvania samt divisionen Intelligent Vehicle Support.

Vårt EBITDA-resultat förbättrades med 58% till 142 MSEK, vilket resulterade i en EBITDA-marginal på 22% jämfört med 19% i andra kvartalet föregående år. EBITA-resultatet förbättrades med 80% till 108 MSEK, motsvarande en marginal på 17%. Trots ett starkt rörelseresultat under andra kvartalet uppgick nettoresultatet till -27 MSEK. Nettoresultatet påverkades negativt av engångsposter, såsom avskrivningar av immateriella tillgångar från förvärvet av Gordon-Darby hänförliga till det första kvartalet, finansiella kostnader i samband med refinansieringen av obligationslånet samt betydande valutakursförluster relaterade till omvärdering av concerninterna lån i USD. Valutaförlusterna är huvudsakligen hänförliga till försvagningen av den argentinska peson (ARS) under det andra kvartalet.

Segmentet Vehicle Inspection U.S. & Asia levererade en stark EBITDA-marginal på 26% (23%), trots uppstartskostnader relaterade till projekten i provinserna Punjab och Sindh i Pakistan.

Vehicle Inspection Europe levererade ett stabilt resultat med en ökning av nettoomsättningen på 7% och en ökning av EBITDA-resultatet på 14%. Tillväxten är hänförlig till högre volymer, drivet av stark marknadsandelsutveckling på en något svagare totalmarknad, och ökad genomsnittlig omsättning per besiktning.

Segmentet Vehicle Inspection Latin America ökade nettoomsättningen med 36% till 17 MSEK och inkluderade en månads omsättning från VTV i Argentina. Förvärvet av VTV kommer att förbättra Opus position i Argentina och

bidra till en starkare organisation i Latinamerika. Trots att vi påverkas av en svag valuta presterar den underliggande verksamheten i Argentina enligt plan i lokal valuta. I enlighet med våra koncessionsavtal i Argentina har Opus rätt till en årlig avgiftsökning som följer den lokala inflationen. På lång sikt ser vi fortsatt god potential i Argentina med en växande fordonsflotta och förbättrad efterlevnadsgrad.

Intelligent Vehicle Support förbättrade också sitt resultat. Autologics resultatombvändning fortskrider enligt plan, vilket framgår av divisionens marginalökning. Vi förbereder ett nytt viktigt produkterbudande inom IVS under det kommande kvartalet, vilket kommer att stärka produktutbudet för både Autologic och Drew Technologies.

Under andra kvartalet har vi framgångsrikt emitterat ett nytt obligationslån på 500 MSEK till attraktiva villkor. Emissionslikviden har huvudsakligen används för att refinansiera obligationen med förfall i november 2018.

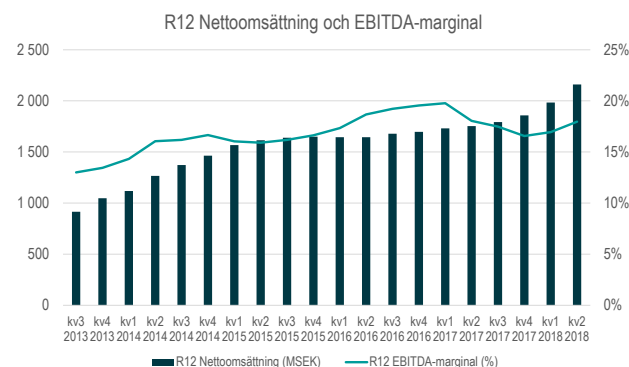
Vi kommer att fortsätta att fokusera på en planlig implementering av de program som är under utveckling, på att säkra förnyelse av våra befintliga program när de kommer ut till anbud samt på att utvärdera affärsmöjligheter för att fortsätta växa vår verksamhet. Jag ser med tillförsikt fram emot att fortsätta vår framgångsrika resa.



Göteborg i augusti 2018
Lothar Geilen
VD

Höjdpunkter andra kvartalet 2018

- Nettoomsättning: **651** MSEK
- Omsättningstillväxt: **37%** (12% organisk)
- EBITDA: **142** MSEK
- EBITDA-marginal: **22%**
- Förvärv av VTV



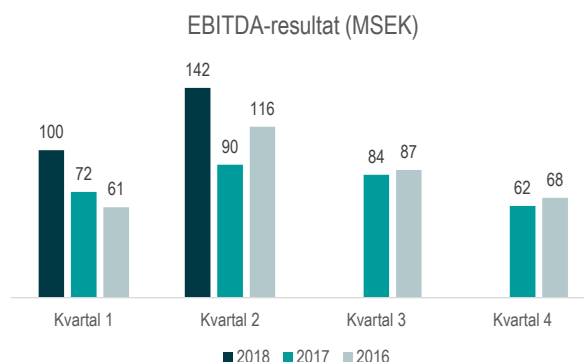
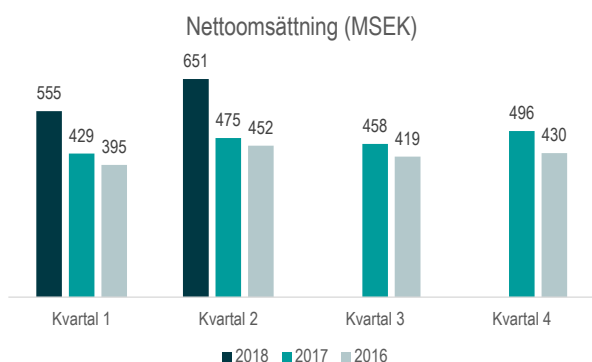
Finansiellt resultat

Koncernens omsättning och resultat April – juni 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 651 MSEK (475). Den redovisade omsättningen är 37,1% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Autologic, som slutfördes i juni 2017, förvärvet av Gordon-Darby som slutfördes i januari 2018 och förvärvet av VTV-bolagen som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) uppgick till 11,8%.
- EBITDA uppgick till 142 MSEK (90), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,9% (19,0). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer inom affärsmodellen EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -82 MSEK (-49) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -35 MSEK (-30) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -48 MSEK (-19). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärvet av Gordon-Darby. Under kvartalet har förvärvsanalysen för förvärvet slutförts och avskrivningar om -11 MSEK avseende perioden februari - mars 2018 har påverkat andra kvartalets resultat.
- Koncernens finansnetto uppgick till -79 MSEK (-23), varav räntenettet uppgick till -20 MSEK (-13), realiserade valutakursdifferenser till -48 MSEK (-8) och övriga finansiella poster till -11 MSEK (-2). Under kvartalet har den Argentinska peson (ARS) försvagats markant gentemot USD. På grund av att koncernens argentinska dotterbolag har lån i USD från moderbolaget har bolagen redovisat betydande valutakursförluster på de koncerninterna lånen. Övriga finansiella poster inkluderar den premie om -6 MSEK som koncernen betalade i samband med förtidsinlösen av obligationslånet i maj 2018.
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -17 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -27 MSEK (28).

Januari – juni 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 206 MSEK (904). Den redovisade omsättningen är 33,5% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningskoncessionerna i Córdoba, Argentina, som slutfördes i mars 2017, förvärvet av Autologic, som slutfördes i juni 2017, förvärvet av Gordon-Darby som slutfördes i januari 2018 och förvärvet av VTV-bolagen som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) uppgick till 10,3%.
- EBITDA uppgick till 243 MSEK (162), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,1% (17,9). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer inom affärsmodellen EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -133 MSEK (-100) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -65 MSEK (-61) och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -68 MSEK (-39). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärvet av Gordon-Darby.
- Koncernens finansnetto uppgick till -104 MSEK (-39), varav räntenettet uppgick till -36 MSEK (-27), realiserade valutakursdifferenser till -54 MSEK (-9) och övriga finansiella poster till -15 MSEK (-3). Under året har den Argentinska peson (ARS) försvagats markant gentemot USD. På grund av att koncernens argentinska dotterbolag har lån i USD från moderbolaget har bolagen redovisat betydande valutakursförluster på de koncerninterna lånen. Övriga finansiella poster inkluderar den premie om -6 MSEK som koncernen betalade i samband med förtidsinlösen av obligationslånet i maj 2018.
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -22 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (37).



Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 342 MSEK (jämfört med 643 MSEK vid årets ingång), varav 44 MSEK endast är tillgängliga för koncernen för särskilda ändamål hänförligt till en kontraktsenlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel till 298 MSEK vid periodens utgång.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 1 975 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 samt starkare USD i förhållande till SEK.

Under andra kvartalet 2018 emitterade Opus ett icke-säkerställt obligationslån om 500 MSEK med en löptid om fyra år på den nordiska marknaden. I samband med detta förtidsinlöste Opus samtliga utestående obligationer på det obligationslån om 500 MSEK som låg till förfall i november 2018.

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 633 MSEK (966 per 31 december 2017) vid periodens utgång vilket motsvarar 3,45 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 1 034 MSEK (940 per 31 december 2017) vilket motsvarar 3,56 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. Under 2018 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet positivt med 109 MSEK varav 101 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 9 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 26,2% jämfört med 28,4% vid årets ingång.

Kassaflöde

Första halvårets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 151 MSEK (83) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 9 MSEK (-29).

Investeringsverksamheten uppvisade under första halvåret 2018 ett kassaflöde på -707 MSEK (-244). Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -544 MSEK (-123). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -115 MSEK (-93) och utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar i bolagets

affärsmodell med EaaS-kontrakt samt investeringar i nya besiktningstationer i Argentina och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -5 MSEK (-1). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 30 MSEK (-12). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetalad tilläggsköpeskilling om -21 MSEK (-22).

Första halvårets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 254 MSEK (185) och utgörs främst av det upptagna banklånet om 35 MUSD i samband med förvärvet av Gordon-Darby, -5 MSEK netto i samband med refinansieringen av obligationslånet samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -15 MSEK.

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.global.

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 bilverkstäderna står inför i och 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 434 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 bilprovsningsverksamhet. 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 förvärvsavtalet avseende Systech. Mer detaljerad information om förlikningen finns beskriven i Opus Årsredovisning 2017.

Refinansiering av obligationslån

I slutet av maj 2018 emitterade Opus en ny företagsobligation om 500 MSEK med syfte att refinansiera bolagets utestående obligation om 500 MSEK med slutligt förfall den 20 november 2018 ("november 2018-obligationer"). Det nya obligationslånet har en löptid på fyra år och emitterades på den nordiska

marknaden. I samband med detta förtidsinlöste Opus samtliga utestående november 2018-obligationer med ett belopp som motsvarade 101% av det nominella beloppet.

Förvärv av VTV

Den 29 maj 2018 förvärvade Opus 100% av aktierna i de två argentinska bilprovsningsföretagen VTV Norte SA och VTV Metropolitana SA (tillsammans "VTV"). De förvärvade bolagen innehar bilprovningkoncessioner i provinsen och i staden Buenos Aires, Argentina. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 11 MEUR (cirka 110 MSEK) på en kassa- och skuldfri basis. Förvärvet av VTV kommer att stärka Opus position i både Argentina och på den latinamerikanska bilprovningmarknaden. VTV-bolagen har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 29 maj 2018.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under första halvåret 2018 uppgick till 2 270 (1 879). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 446 (1 922).

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, i sin roll som President, Intelligent Vehicle Support, är berättigad till tilläggsköpeskillning i enlighet med förvärvsavtalet 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 dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2017.

Under andra kvartalet 2018 har den Argentinska peson (ARS) tappat signifikant i värde gentemot USD. Till följd av att moderbolaget i Opus främst lånar ut i USD till sina dotterbolag har det uppstått väsentliga valutakursförluster i de argentinska dotterbolag som har tagit upp koncerninterna USD-lån. I och med att räntenivån på (externa) ARS-lån är väldigt hög bedömer Opus alltjämt att det är fördelaktigt för koncernen att finansiera de argentinska dotterbolagen med koncerninterna USD-lån istället för att betala en hög ränta till en extern tredje part. Opus följer den ekonomiska utvecklingen i Argentina noggrant och ser över de möjligheter som finns tillgängliga för att minska effekten av pesons värdeminskning och den höga inflationstakten i Argentina.

Andra 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 koncernredovisning, finansiering, juridik, affärsutveckling och kommunikation. Under första halvåret 2018 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 9 MSEK (9) och resultatet före skatt uppgick till 117 MSEK (-52). Resultatet inkluderar valutakursdifferenser om 104 MSEK (-105).

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 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,05 (SEK 0,12) per aktie. Beslut om utdelning togs på årsstämman 2018 och utdelningen verkställdes den 24 maj 2018.

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

- 15 november 2018 - Delårsrapport Q3 2018.
- 15 februari 2019 - Bokslutskommuniké 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 1 881 MSEK den 30 juni 2018.



Ägarförhållanden

Baserat på uppgifter från Euroclear uppgick antalet aktieägare till 10 039 vid utgången av perioden. Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 30 juni 2018.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	57 778 150	19,9%
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	15 923 099	5,5%
Henrik Wagner Jørgensen	10 374 200	3,6%
Deutsche Bank AG, W8IMY	8 294 616	2,9%
Dimensional Fund Advisors	6 465 394	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 487 754	1,2%
Per Hamberg	2 801 000	1,0%
Deltotal	185 933 951	64,0%
Övriga ägare	104 384 295	36,0%
Totalt	290 318 246	100,0%

¹⁾ Privat och via bolag.

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.global

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 17 augusti 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 17 augusti 2018

Katarina Bonde
Styrelsens ordförande

Anne-Lie Lind
Styrelseledamot

Friedrich Hecker
Styrelseledamot

Ödgård Andersson
Styrelseledamot

Magnus Greko
Styrelseledamot

Håkan Erixon
Styrelseledamot

Jimmy Tillotson
Styrelseledamot

Lothar Geilen
VD och koncernchef

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, tjänster och produkter (inklusive EaaS och fjärranalys) åt myndigheter, och med avancerad teknik, som ökar kontrollernas kvalitet och effektivitet, bidrar vi till att säkerhets- och utsläppsregler efterlevs.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)

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



MSEK	3 månader		6 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	587	454	1 085	866	1 912	1 693
EBITDA	138	95	236	169	366	298
EBITDA-marginal	23,4%	20,9%	21,8%	19,5%	19,1%	17,6%
EBITA	105	65	174	109	247	182
EBITA-marginal	17,8%	14,3%	16,0%	12,6%	12,9%	10,7%

Nettoomsättningen i kvartal 2 ökade till 587 MSEK (454), motsvarande en tillväxt på 29%. Justerat för valuta och förvärv

var den organiska tillväxten 11%. EBITDA-resultatet steg till 138 MSEK (95). EBITDA-marginalen var 23,4% (20,9).

Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

MSEK	3 månader		6 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	389	271	724	538	1 234	1 048
EBITDA	101	63	195	127	304	236
EBITDA-marginal	26,1%	23,4%	26,9%	23,7%	24,6%	22,5%
EBITA	74	38	144	76	206	139
EBITA-marginal	19,1%	14,0%	19,9%	14,2%	16,7%	13,2%

Nettoomsättningen i kvartal 2 ökade med 44% till 389 MSEK (271). Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Gordon-Darby, högre försäljning av utrustning och den fortsatta utrullningen av affärsmodellen EaaS. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 15%.

EBITDA-resultatet steg till 101 MSEK (63). EBITDA-marginalen var 26,1% (23,4). Förvärvet av Gordon-Darby samt högre utrustningsförsäljning och uthyrningsvolym (EaaS), jämfört med föregående år, hade en positiv påverkan på

marginalen.

EaaS-verksamheten fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 23 MUSD (16) beräknat på omsättningen i juni 2018. Utrullningen av affärsmodellen EaaS i Pennsylvania startade under andra kvartalet och kommer att bidra till fortsatt tillväxt. Implementeringen av programmet i Punjab, Pakistan fortsätter och vid kvartalets utgång var 7 stationer verksamma.

Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	3 månader		6 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	188	176	336	322	639	626
EBITDA	44	38	53	53	91	91
EBITDA-marginal	23,1%	21,7%	15,8%	16,5%	14,2%	14,6%
EBITA	39	34	44	45	75	75
EBITA-marginal	20,8%	19,5%	13,2%	14,0%	11,6%	12,0%

Nettoomsättningen i kvartal 2 ökade till 188 MSEK (176), motsvarande en tillväxt på 7%. Tillväxten drevs av både högre volymer och ökad genomsnittlig omsättning per besiktning. Opus volymer i Sverige påverkades positivt av stark marknadsandelsutveckling på en något svagare totalmarknad.

EBITDA-resultatet ökade till 44 MSEK (38). EBITDA-

marginalen var 23,1% (21,7). Högre nettoomsättning mer än kompenseras för ökande kostnader hänförliga till öppnandet av nya stationer i Sverige under 2017 och 2018, som ännu inte har nått "break even", samt för högre kostnader för affärsutveckling i länder utanför Sverige.

Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	3 månader		6 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	17	13	37	17	60	40
EBITDA	-7	-7	-12	-12	-29	-29
EBITDA-marginal	-42,4%	-54,9%	-32,0%	-68,6%	-47,6%	-70,9%
EBITA	-9	-7	-14	-12	-34	-32
EBITA-marginal	-51,0%	-55,9%	-38,4%	-70,1%	-55,9%	-78,0%

Nettoomsättningen i kvartal 2 ökade till 17 MSEK (13), motsvarande en tillväxt på 36%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av de förvärvade VTV bolagen i Argentina, högre volymer och prisjusteringar i Córdoba, Argentina och öppnandet av nya stationer i Chile. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 9%.

EBITDA-resultatet var -7 MSEK (-7). EBITDA-marginalen

var -42,4% (-54,9). De flesta programmen i Latinamerika befinner sig i en utvecklingsfas och har en negativ påverkan på EBITDA-resultatet. Framöver förväntas de nyligen förvärvade VTV bolagen bidra positivt till segments EBITDA-resultat.

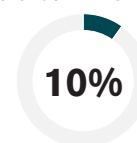
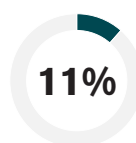
Öppnande av nya stationer i Chile fortsätter och vid utgången av kvartalet var 5 stationer verksamma.

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 (såsom RAP service). Vi tillhandahåller avancerade diagnostik och programmeringsverktyg som hjälper tekniker på eftermarknaden att konkurrera på lika villkor med biltillverkarnas märkesverkstäder.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)

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



MSEK	3 månader		6 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	71	24	130	41	261	172
EBITDA	11	1	16	1	40	25
EBITDA-marginal	15,2%	3,7%	12,0%	1,4%	15,3%	14,6%
EBITA	9	0	12	-1	34	21
EBITA-marginal	12,9%	0,4%	9,5%	-1,7%	13,0%	12,2%

Nettoomsättningen i kvartal 2 ökade med 196% till 71 MSEK (24). Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av förvärvet av Autologic samt högre utrustningsförsäljning av Drew Technologies. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxttakten 39%.

EBITDA-resultatet ökade till 11 MSEK (1). EBITDA-

marginalen var 15,2% (3,7). Förvärvet av Autologic samt de högre försäljningsvolymerna av Drew Technologies hade en positiv påverkan på marginalen. Resultatvändningen i Autologic går bra och följer planen om att uppnå 2016 års resultatnivå i 2018.

Strategi och 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. Kassaflöde 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. Dessa nya projekt bidrar dock positivt till Opus underliggande långsiktiga omsättning, kassaflöde och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE).

Opus 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 bilprovningens verksamheten, med huvudfokus

på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 400 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, Spanien 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 apr - 30 jun 2018	1 apr - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	651 234	475 157	1 206 415	903 824	1 857 511
Övriga rörelseintäkter	313	406	740	719	2 328
Summa rörelsens intäkter	651 547	475 563	1 207 155	904 543	1 859 839
Rörelsens kostnader	-509 058	-385 201	-964 473	-742 310	-1 551 733
EBITDA	142 489	90 362	242 682	162 233	308 106
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-34 557	-30 435	-65 282	-60 534	-120 135
EBITA	107 932	59 927	177 400	101 699	187 971
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-47 907	-19 062	-67 631	-39 219	-81 159
Rörelseresultat (EBIT)	60 025	40 865	109 769	62 480	106 812
Finansnetto	-78 653	-22 931	-104 180	-38 673	-104 035
Resultat efter finansiella poster	-18 628	17 934	5 589	23 807	2 777
Inkomstskatt	-8 345	10 366	-22 260	12 746	70 995
Periodens resultat	-26 973	28 300	-16 671	36 553	73 772
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-15 736	29 694	-1 162	38 882	81 157
Innehav utan bestämmande inflytande	-11 237	-1 394	-15 509	-2 329	-7 385
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05	0,10	0,00	0,13	0,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,05	0,10	0,00	0,13	0,27

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2018	1 apr - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	-26 973	28 300	-16 671	36 553	73 772
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	85 199	-70 302	113 647	-101 644	-131 794
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-7 302	-	-7 302	-7 302
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	482	-	979	1 941
Periodens övriga totalresultat	85 199	-77 122	113 647	-107 967	-137 155
Periodens totalresultat	58 226	-48 822	96 976	-71 414	-63 383
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	65 356	-46 917	107 989	-68 350	-55 581
Innehav utan bestämmande inflytande	-7 130	-1 905	-11 013	-3 064	-7 802

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 106 949	1 429 019	1 456 242
Materiella anläggningstillgångar	984 191	801 118	831 065
Finansiella anläggningstillgångar	51 532	25 100	25 114
Uppskjuten skattefordran	57 799	30 929	32 296
Summa anläggningstillgångar	3 200 471	2 286 166	2 344 717
Varulager	138 705	131 172	132 571
Kortfristiga fordringar	251 937	213 820	210 800
Likvida medel	342 020	518 791	642 801
Summa omsättningstillgångar	732 662	863 783	986 172
Summa tillgångar	3 933 133	3 149 949	3 330 889
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 033 634	926 883	939 650
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-3 974	9 459	7 039
Total eget kapital	1 029 660	936 342	946 689
Långfristiga räntebärande skulder	1 974 536	1 200 685	1 111 505
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	345 192	368 787	274 392
Summa långfristiga skulder	2 319 728	1 569 472	1 385 897
Kortfristiga räntebärande skulder	-	202 048	496 934
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	583 745	442 087	501 369
Summa kortfristiga skulder	583 745	644 135	998 303
Summa eget kapital och skulder	3 933 133	3 149 949	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	-68 350	-3 064	-71 414
Inlösen teckningsoptioner	849	-	849
Utdelning	-34 838	-	-34 838
Eget kapital 2017-06-30	926 883	9 459	936 342
Periodens totalresultat	12 768	-4 738	8 030
Transaktioner med minoritetsägare	-	2 317	2 317
Eget kapital 2017-12-31	939 650	7 039	946 689
Periodens totalresultat	107 989	-11 013	96 976
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Eget kapital 2018-06-30	1 033 634	-3 974	1 029 660

Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2018	1 apr - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	60 025	40 865	109 769	62 480	106 812
Avskrivningar och nedskrivningar	82 464	49 497	132 913	99 753	201 295
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1 677	-2 686	-9 471	-5 883	-6 496
Räntenetto	-28 396	-13 720	-47 264	-27 216	-57 857
Betald inkomstskatt	-14 983	-9 638	-44 493	-16 767	-25 580
Förändring av rörelsekapital	13 861	-32 450	9 087	-29 411	-32 438
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111 294	31 868	150 541	82 956	185 736
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-112 045	-89 057	-543 581	-122 826	-159 675
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-64 114	-52 905	-115 013	-93 417	-209 029
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 668	-1 075	-5 216	-1 361	-18 178
Övrigt	-16 387	-13 798	-43 200	-26 001	-26 068
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-196 214	-156 835	-707 010	-243 605	-412 950
Utdelning	-14 516	-34 838	-14 516	-34 838	-34 838
Upptagna lån	494 580	220 273	768 491	220 329	833 889
Amortering av skulder	-500 000	-660	-500 000	-1 330	-408 302
Övrigt	510	-	510	848	848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 426	184 775	254 485	185 009	391 597
Likvida medel vid periodens ingång	443 789	468 878	642 801	507 300	507 300
Omräkningsdifferenser	2 577	-9 895	1 203	-12 869	-28 882
Periodens kassaflöde	-104 346	59 808	-301 984	24 360	164 383
Likvida medel vid periodens utgång	342 020	518 791	342 020	518 791	642 801

Nyckeltal - Koncernen

	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital, procent ^{1) 2)}	4,3	7,6	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent ²⁾	10,9	9,8	8,8
Marginalmått			
EBITDA-marginal, procent	20,1	17,9	16,6
EBITA-marginal, procent	14,7	11,2	10,1
EBIT-marginal, procent	9,1	6,9	5,7
Vinstmarginal, procent	0,5	2,6	0,1
Tillväxt			
Omsättningstillväxt, procent	33,5	6,7	9,4
EBITDA-tillväxt, procent	49,6	-8,6	-7,2
EBITA-tillväxt, procent	74,4	-19,7	-16,4
Finansiell position			
Likvida medel, TSEK	342 020	518 791	642 801
Räntebärande skulder, TSEK	1 974 536	1 402 733	1 608 439
Nettoskuld, TSEK	1 632 516	883 942	965 638
Nettoskuld/EBITDA, ggr ³⁾	3,5	2,6	3,0
Eget kapital, TSEK	1 029 660	936 342	946 689
Soliditet, procent	26,2	29,7	28,4
Finansnetto exklusive valutakursvinster och -förluster, TSEK ²⁾	-85 595	-61 312	-65 009
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	5,5	5,5	4,9
Övrigt			
Antal anställda i genomsnitt	2 270	1 879	1 887
Antal anställda vid periodens slut	2 446	1 922	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	289 652 657	289 988 187
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning ⁵⁾	295 818 246	295 152 657	295 488 187
Data per aktie			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	3,56	3,19	3,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	3,49	3,13	3,18
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,00	0,13	0,28
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,00	0,13	0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,52	0,29	0,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,51	0,28	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 valutakursvinster och -förluster".

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 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	651 234	555 182	496 016	457 671	475 157	428 667
Totala intäkter	651 547	555 608	496 973	458 324	475 563	428 979
Rörelsens kostnader	-509 058	-455 415	-434 611	-374 813	-385 201	-357 108
EBITDA	142 489	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal	21,9%	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%
Avskrivningar	-82 464	-50 449	-52 276	-49 264	-49 497	-50 257
Rörelseresultat (EBIT)	60 025	49 744	10 086	34 247	40 865	21 614
Finansnetto	-78 653	-25 527	-34 693	-30 669	-22 931	-15 742
Resultat efter finansiella poster	-18 628	24 217	-24 607	3 578	17 934	5 872
Inkomstskatt	-8 345	-13 915	49 089	9 159	10 366	2 381
Periodens resultat	-26 973	10 302	24 482	12 737	28 300	8 253

Kassaflödesanalys

TSEK	2018			2017		
	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111 294	39 247	34 825	67 955	31 868	51 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-196 214	-510 796	-56 687	-112 658	-156 835	-86 770
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 426	273 911	207 415	-827	184 775	234
Periodens kassaflöde	-104 346	-197 638	185 553	-45 530	59 808	-35 448
Likvida medel vid periodens början	443 789	642 801	454 959	518 791	468 878	507 300
Omräkningsdifferenser	2 577	-1 374	2 289	-18 302	-9 895	-2 974
Likvida medel vid periodens slut	342 020	443 789	642 801	454 959	518 791	468 878

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

TSEK	2018			2017		
	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Totala intäkter						
Vehicle Inspection U.S. & Asia	388 918	335 125	256 926	253 476	270 693	267 110
Vehicle Inspection Europe	188 150	147 947	162 720	141 186	176 452	146 086
Vehicle Inspection Latin America	17 163	20 369	12 183	11 342	12 752	4 610
Divisionselimineringar	-7 068	-5 506	-5 141	-4 367	-5 829	-4 932
Division Vehicle Inspection	587 163	497 935	426 688	401 637	454 068	412 874
Division Intelligent Vehicle Support	71 169	58 959	70 341	60 858	24 031	16 780
Koncernelimineringar	-6 787	-1 285	-56	-4 171	-2 536	-675
Koncernen	651 545	555 609	496 973	458 324	475 563	428 979
EBITDA						
Vehicle Inspection U.S. & Asia	101 328	93 695	54 542	54 229	63 369	64 048
Vehicle Inspection Europe	43 535	9 485	12 331	25 698	38 323	14 812
Vehicle Inspection Latin America	-7 282	-4 746	-12 620	-4 441	-6 998	-4 912
Division Vehicle Inspection	137 581	98 434	54 253	75 486	94 694	73 948
Division Intelligent Vehicle Support	10 804	4 751	13 737	10 746	900	-319
Koncerngemensamma kostnader	-5 896	-2 992	-5 628	-2 721	-5 232	-1 758
Koncernen	142 489	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal						
Vehicle Inspection U.S. & Asia	26,1%	28,0%	21,2%	21,4%	23,4%	24,0%
Vehicle Inspection Europe	23,1%	6,4%	7,6%	18,2%	21,7%	10,1%
Vehicle Inspection Latin America	-42,4%	-23,3%	-103,6%	-39,2%	-54,9%	-106,6%
Division Vehicle Inspection	23,4%	19,8%	12,7%	18,8%	20,9%	17,9%
Division Intelligent Vehicle Support	15,2%	8,1%	19,5%	17,7%	3,7%	-1,9%
Koncernen	21,9%	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%

Finansiella rapporter - Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2018	1 apr - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	4 584	4 260	8 999	8 507	17 429
Övriga rörelseintäkter	161	-	299	15	0
Summa rörelsens intäkter	4 745	4 260	9 298	8 522	17 429
Rörelsens kostnader	-10 302	-7 266	-17 885	-13 285	-33 511
EBITDA	-5 557	-3 006	-8 587	-4 763	-16 082
Avskrivningar	-227	-142	-450	-250	-627
Rörelseresultat (EBIT)	-5 784	-3 148	-9 037	-5 013	-16 708
Finansnetto	88 679	-34 789	126 057	-47 183	-16 491
Resultat efter finansiella poster	82 895	-37 937	117 020	-52 196	-33 200
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	112 548
Resultat före skatt	82 895	-37 937	117 020	-52 196	79 348
Inkomstskatt	-18 056	15 045	-25 563	18 181	1 743
Periodens resultat	64 839	-22 892	91 457	-34 015	81 091

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2018	1 apr - 30 jun 2017	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	64 839	-22 892	91 457	-34 015	81 091
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	482	-	979	1 941
Periodens övriga totalresultat	-	482	-	979	1 941
Periodens totalresultat	64 839	-22 410	91 457	-33 036	83 032

Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	1 799	1 577	1 619
Materiella anläggningstillgångar	1 038	226	1 183
Finansiella anläggningstillgångar	2 322 882	1 826 859	1 923 217
Summa anläggningstillgångar	2 325 719	1 828 662	1 926 019
Kortfristiga fordringar	261 400	130 180	156 034
Likvida medel	88 384	328 591	439 027
Summa omsättningstillgångar	349 784	458 771	595 061
Summa tillgångar	2 675 503	2 287 433	2 521 080
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	912 460	719 449	835 519
Obeskattade reserver	20 669	98 379	20 669
Långfristiga räntebärande skulder	1 436 947	989 034	904 905
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	110 288	93 249	105 049
Kortfristiga räntebärande skulder	-	202 223	496 935
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	195 139	185 099	158 003
Summa eget kapital och skulder	2 675 503	2 287 433	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		
	apr - jun 2018	apr - jun 2017	jan - jun 2018	jan - jun 2018	jan - dec 2017	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
ARS	0,37	0,56	0,39	0,57	0,52	0,32	0,51	0,43
GBP	11,79	11,26	11,53	11,15	10,99	11,75	11,01	11,10
PKR	0,07	0,08	0,07	0,08	0,08	0,07	0,08	0,07
USD	8,67	8,80	8,38	8,86	8,54	8,96	8,47	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. Intäktskategorin Övrigt omfattar bl.a. Remote Assistance Programming (RAP), försäljning av mjukvara, fordonsregistreringstjänst samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 2, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	262 351	178 737	13 627	-	454 714
Försäljning av utrustning	27 812	-	565	24 067	52 444
Service och support	24 418	-	1 147	23 811	49 376
Equipment as a Service (EaaS)	49 668	-	-	508	50 175
Övrigt	17 623	9 259	1 728	15 915	44 525
Totalt	381 871	187 996	17 067	64 300	651 234

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 2, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	173 740	169 030	7 607	-	350 377
Försäljning av utrustning	11 437	-	3 848	14 592	29 877
Service och support	38 689	-	971	4 335	43 996
Equipment as a Service (EaaS)	32 497	-	-	235	32 732
Övrigt	8 324	7 345	177	2 329	18 175
Totalt	264 687	176 375	12 603	21 492	475 157

Fördelning av intäkter per intäktskategori halvår, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	473 554	319 738	23 509	-	816 800
Försäljning av utrustning	37 166	-	11 052	43 970	92 188
Service och support	48 821	-	1 147	46 171	96 139
Equipment as a Service (EaaS)	92 836	-	-	931	93 766
Övrigt	59 054	16 087	1 728	30 653	107 522
Totalt	711 430	335 825	37 436	121 724	1 206 415

Fördelning av intäkter per intäktskategori halvår, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	346 644	307 326	11 499	-	665 469
Försäljning av utrustning	22 624	-	4 486	29 426	56 536
Service och support	71 751	-	971	4 335	77 058
Equipment as a Service (EaaS)	59 559	-	-	365	59 924
Övrigt	26 175	15 000	177	3 484	44 837
Totalt	526 754	322 326	17 133	37 611	903 824

Noter

Not 3 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
TSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tilläggsköpeskilling	144 284	145 707	142 831
Derivat	-	1 234	-
Redovisat värde	144 284	146 941	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 Technologies 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.

Not 4 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	-	29 191	-	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549
Summa	512 549	541 740	512 549	512 549	512 549	512 549
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	1 270	-	536 250	1 270	-
Garantiåtaganden	5 743	5 182	5 942	5 743	5 182	5 942
Tilläggsköpeskilling	10 096	44 306	69 956	10 096	44 306	69 956
Summa	15 839	50 758	75 898	552 089	50 758	75 898

Not 5 - Förvärv

Förvärv av det amerikanska bilprovsningsföretaget 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 434 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 bilprovsnings- 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 bilprovsningsprogram. 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 ingår i Opus division Vehicle Inspection, inom segmentet U.S. & Asia.

Noter

Nedanstående tabell visar slutligt fastställda verkliga värden på förvärvade nettotillgångar, redovisad goodwill samt påverkan på koncernens kassaflödesanalyser avseende förvärvet av Gordon-Darby under 2018.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Verkligt värde
Kundkontrakt och -relationer	185 411
Varumärken	20 159
System och programvaror	18 442
Materiella anläggningstillgångar	11 156
Kundfordringar	17 816
Övriga omsättningstillgångar	2 634
Uppskjuten skatteskuld	-51 718
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-13 384
Förvärvade nettotillgångar	190 515
Goodwill	245 700
Köpeskilling	436 215
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	2 353
Påverkan på koncernens likvida medel	-433 862

Förvärvade kundkontrakt och kundrelationer skrivs av under en period om 1,5-10,5 år vilket motsvarar den återstående avtalade kontraktstiden inklusive avtalsenliga kontraktsförlängningar. Varumärken skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 10 år och system och programvaror skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 7-10 år.

Förvärv av VTV

Den 29 maj 2018 förvärvade Opus Group AB (publ) och det helägda dotterbolaget Opus Inspection, Inc. (tillsammans "Opus") 100% av aktierna i de två argentinska bilprovningföretagen, VTV Norte SA och VTV Metropolitana SA (tillsammans ("VTV"). VTV-bolagen innehar bilprovningkoncessioner i provinsen och i staden Buenos Aires, Argentina. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 11 MEUR (cirka 110 MSEK), på en kassa- och skuldfri basis. Transaktionen finansierades genom befintlig kassa. VTV-bolagen har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 29 maj 2018 och ingår i Opus division Vehicle Inspection, inom segmentet Latin America.

VTV Norte har under de senaste 20 åren bedrivit fem besiktningstationer inom en koncession i provinsen Buenos Aires och besiktigar 330 000 fordon per år. Koncessionen löper ut i slutet av 2018, och förhandlingar om förlängning av kontraktet pågår. VTV Metro innehar en koncession fram till 2026 för att bedriva två bilprovningstationer i staden Buenos Aires. Under 2017, som var VTV Metros första verksamma kalenderår, besiktigade företaget 145 000 fordon. VTV Norte och VTV Metro hade en sammanlagd omsättning på cirka 10 MEUR under 2017 (baserat på växelkursen vid utgången av 2017).

Förvärvet av VTV kommer att stärka Opus position i både Argentina och på den latinamerikanska bilprovningmarknaden. Förvärvet kommer även att bidra positivt till Opus EBITDA-resultat samt avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) från tidpunkten för förvärvet. Inga väsentliga engångskostnader har uppstått i samband med transaktionen. VTV Norte och VTV Metro fortsätter att verka under samma namn, och med samma erfarna ledningsgrupp och personal. VTV Norte har framgångsrikt bedrivit sin koncession i 20 år och båda företagen är aktiva i den lokala branschorganisationen för fordonsbesiktning.

Den preliminära förvärvsanalysen grundar sig på av VTV framtagen och konsoliderad balansräkning. Opus har via extern part erhållit en marknadsvärdering av VTV:s mark där denna har värderats till cirka 4,5 MUSD. Slutlig marknadsvärdering av marken och övriga materiella anläggningstillgångar samt identifiering och marknadsvärdering av immateriella tillgångar återstår och därför presenteras övervärdet, justerat för det preliminära värdet på mark, som goodwill i tabellen nedan.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	479
Mark	36 781
Övriga materiella anläggningstillgångar	7 745
Uppskjuten skattefordran	3 616
Kundfordringar	2 633
Övriga omsättningstillgångar	17 027
Uppskjuten skatteskuld	-10 626
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-16 588
Förvärvade nettotillgångar	41 066
Goodwill	84 848
Köpeskilling	125 914
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	16 193
Påverkan på koncernens likvida medel	-109 722

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Organisk tillväxt

TSEK	1 apr - 30 jun	1 jan - 30 jun
Nettoomsättning 2018	651 234	1 206 415
- Netto valutaeffekter	7 032	37 673
- Förvärv/avyttringar	-126 954	-247 422
Jämförbar nettoomsättning	531 312	996 666
Nettoomsättning 2017	475 157	903 824
Omsättningstillväxt	37,1%	33,5%
Organisk tillväxt	11,8%	10,3%

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 - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITA	263 672	199 744	187 971
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-101 082	-61 331	-72 177
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	2 529 518	2 100 798	2 206 328
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 428 436	2 039 467	2 134 151
Avkastning på sysselsatt kapital	10,9%	9,8%	8,8%
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	41 113	73 283	81 157
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	952 799	969 824	957 187
Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,3%	7,6%	8,5%

Räntetäckningsgrad

TSEK	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITDA	388 555	316 743	308 106
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	84 288	22 574	10 736
R12 EBITDA inklusive proforma för förvärvade verksamheter	472 843	339 317	318 842
R12 Finansnetto exklusive valutakursdifferenser	-85 595	-61 310	-65 009
Räntetäckningsgrad	5,5	5,5	4,9

