



# OPUS

Opus Group AB (publ)

## Delårsrapport kvartal 3, 2018

### 1 januari - 30 september 2018

Rapportperiod juli – september 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 634 MSEK (458), en tillväxt om 38,6%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 8,4%.
- EBITDA uppgick till 129 MSEK (84), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,3% (18,2).
- EBITA uppgick till 91 MSEK (55), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,3% (11,9).
- Kvartalets resultat uppgick till -24 MSEK (13) och inkluderar valutakursdifferenser netto om -25 MSEK (-15) samt en justering av uppskjutna skattefordringar om -15 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 MSEK (68) och Fritt kassaflöde uppgick till -4 MSEK (-4).

Rapportperiod januari – september 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 841 MSEK (1 361), en tillväxt om 35,2%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 9,6%.
- EBITDA uppgick till 372 MSEK (246), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,2% (18,0).
- EBITA uppgick till 268 MSEK (156), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,6% (11,5).
- Periodens resultat uppgick till -40 MSEK (49) och inkluderar valutakursdifferenser netto om -78 MSEK (-24) samt en justering av uppskjutna skattefordringar om -15 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 206 MSEK (151) och Fritt kassaflöde uppgick till 27 MSEK (-16).

#### Finansiell översikt

MSEK	3 månader <sup>1)</sup>		9 månader <sup>2)</sup>		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12 <sup>3)</sup>	2017
Nettoomsättning	634	458	1 841	1 361	2 337	1 858
EBITDA	129	84	372	246	434	308
EBITDA-marginal	20,3%	18,2%	20,2%	18,0%	18,6%	16,6%
EBITA	91	55	268	156	300	188
EBITA-marginal	14,3%	11,9%	14,6%	11,5%	12,8%	10,1%
Periodens resultat	-24	13	-40	49	-16	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55	68	206	151	241	186
Fritt kassaflöde <sup>4)</sup>	-4	-4	27	-16	1	-42
Nettoskuld <sup>5)</sup>	1 635	939	1 635	939	1 635	966
Nettoskuld / EBITDA <sup>6)</sup>	3,41x	2,84x	3,41x	2,84x	3,41x	3,03x
Eget kapital <sup>5)</sup>	971	889	971	889	971	947
Soliditet <sup>5)</sup>	25,4%	28,5%	25,4%	28,5%	25,4%	28,4%

<sup>1)</sup> Kvartal 3: 1 juli - 30 september.

<sup>2)</sup> 1 januari - 30 september.

<sup>3)</sup> Rullande 12 månader: 1 oktober 2017 - 30 september 2018.

<sup>4)</sup> Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

<sup>5)</sup> Vid periodens utgång.

<sup>6)</sup> 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

# EBITDA-ökning med över 50% i Q3

Opus Q3-resultat visar på stark tillväxt inom hela bolaget. Nettoomsättningen ökade med närmare 40%, varav den organiska tillväxten var 8%. EBITDA ökade med mer än 50% och EBITA med mer än 60% jämfört med Q3 föregående år.

Trots starkt operativt resultat var kvartalets nettoresultat negativt, påverkat av orealiserade valutakursdifferenser om -25 MSEK, vilka i huvudsak är hänförliga till den argentinska pesons fall gentemot USD, samt justering av uppskjutna skattefordringar på -15 MSEK.

Nettoomsättningen i segmentet Vehicle Inspection U.S. & Asia ökade signifikant med 54% under tredje kvartalet. Utrullningen av EaaS fortsätter i USA och bidrar till både organisk omsättnings- och EBITDA-tillväxt. I Punjab har vi slutfört byggnationen av 26 stationer, varav sju är i drift. Vi förväntar oss att öppna de resterande 19, färdigställda, stationerna under de närmaste månaderna, efter att lokala politiska val har slutförts. Byggnationen av ytterligare stationer har pausats i väntan på lokala myndigheters genomdrivande av överenskommen efterlevnadsgrad i besiktningsvolym. I Sindhprovinsen är de två första stationerna under byggnation. Inledningsvis kommer vi att driftsätta de första två stationerna i Karachi, och säkerställa överenskommen efterlevnadsgrad i volym innan vi fortsätter med byggnation och utrullning av de återstående besiktningsstationerna.

I det europeiska Vehicle Inspection-segmentet var omsättningen i linje med föregående år trots utmanande marknadsförhållanden i Sverige, där ett reviderat inspektionsintervall som minskar besiktningsfrekvensen trädde i kraft i maj 2018. Under kvartalet implementerade vi också en besparingsplan som negativt påverkat resultatet i kvartalet. Detta ska dock leda till bättre lönsamhet under de kommande kvartalen.

Segmentet Vehicle Inspection Latin America fortsätter att förbättra sitt resultat. Trots betydande negativ valutautveckling i Argentina uppvisar vi vårt första kvartal med positivt EBITDA-resultat i segmentet. Nedgången i den argentinska peson har en kortvarig negativ effekt på det konsoliderade resultatet

i SEK men verksamheten står sig stark i lokal valuta och levererar vinstmarginaler enligt plan. Våra kontrakt i Argentina inkluderar prisjusteringar i linje med inflationen, vilket resulterar i betydande intäktsökningar i lokal valuta när de träder i kraft. I Chile driver vi nu sju besiktningsstationer, som alla levererar förväntad omsättning på stationsnivå.

Vår Intelligent Vehicle Support-division levererade en stark organisk omsättningsstillväxt på 15% som en följd av återhämtningen i Autologic. Divisionen har också fokuserat på lanseringen av ett nytt produktsortiment under det gemensamma varumärket "Drive". Drive-plattformen, som ersätter Autologics nuvarande Bluebox- och Assist Plus-produkter, erbjuder större kapacitet och täcker ett bredare spektrum av fordon än någon av deras tidigare produkter. Drive Crash, en av de nya mjukvaruprodukterna inom Drive, utvecklad av Drew Technologies, öppnar upp för oss att gå in i sektorn för kollisionsscanning, en attraktiv tillväxtmarknad i USA. Kostnaderna i samband med lanseringen av Drive hade negativ påverkan på divisionens EBITDA-resultat under det tredje kvartalet.

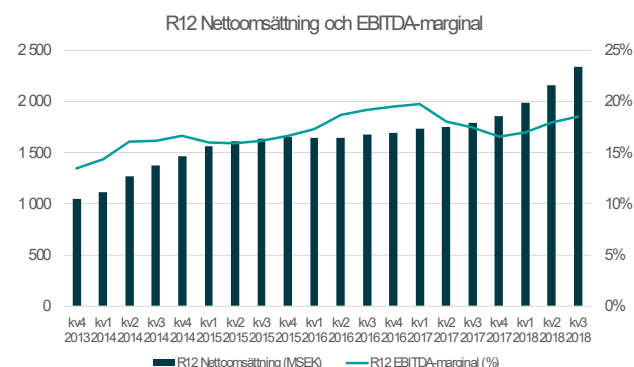
Vårt operativa kassaflöde under de senaste 12 månaderna var starkt och genererade 241 MSEK och har använts till kapitalinvesteringar för att bygga framtida intäktsströmmar vilket resulterande i ett fritt kassaflöde (exklusive förvärv) nära noll under samma period. Våra planerade tillväxtaktiviteter har påverkat vår nettoskuld/EBITDA-position negativt och Opus fortsätter att fokusera på lönsam tillväxt samtidigt som vi arbetar för att minska bolagets nettoskuldsättning.



Göteborg i november 2018  
Lothar Geilen  
VD

## Höjdpunkter tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättning: **634** MSEK
- Omsättningsstillväxt: **39%** (8% organisk)
- EBITDA: **129** MSEK (ökning med 54%)
- EBITDA-marginal: **20%**



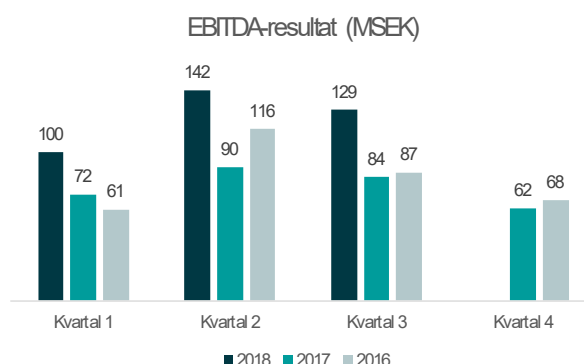
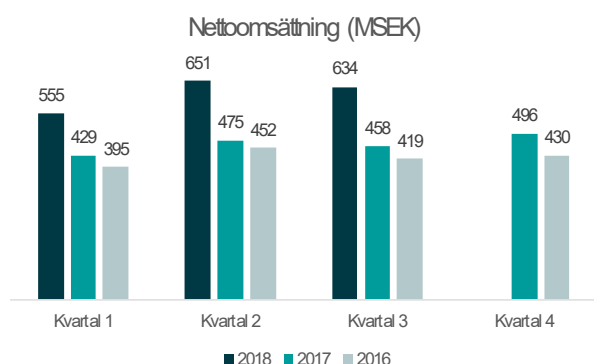
## Finansiellt resultat

### Koncernens omsättning och resultat Juli – september 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 634 MSEK (458). Den redovisade omsättningen är 38,6% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Gordon-Darby som slutfördes i januari 2018 och förvärvet av VTV som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 8,4%.
- EBITDA uppgick till 129 MSEK (84), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,3% (18,2). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer inom affärsmodellen EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -81 MSEK (-49) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -38 MSEK (-29) och avskrivningar på immateriella tillgångar -43 MSEK (-20). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärven av Gordon-Darby och VTV.
- Koncernens finansnetto var -45 MSEK (-31), varav räntenettot uppgick till -17 MSEK (-14), realiserade valutakursdifferenser till -25 MSEK (-15) och övriga finansiella poster till -3 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 realiserade valutakursförluster på de koncerninterna lånen.
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om 3 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital. Under perioden har en justering av uppskjutna skattefordringar påverkat den redovisade inkomstskatten med -15 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -24 MSEK (13).

### Januari – september 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 841 MSEK (1 361). Den redovisade omsättningen är 35,2% 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 som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 9,6%.
- EBITDA uppgick till 372 MSEK (246), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,2% (18,0). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer inom affärsmodellen EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -214 MSEK (-149) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -104 MSEK (-89) och avskrivningar på immateriella tillgångar -110 MSEK (-60). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärven av Gordon-Darby och VTV.
- Koncernens finansnetto var -149 MSEK (-69), varav räntenettot uppgick till -53 MSEK (-41), realiserade valutakursdifferenser till -78 MSEK (-24) och övriga finansiella poster till -18 MSEK (-5). 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 realiserade 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 -19 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital. Under perioden har en justering av uppskjutna skattefordringar påverkat den redovisade inkomstskatten med -15 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -40 MSEK (49).



## Finansiell ställning

### Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 328 MSEK (jämfört med 643 MSEK vid årets ingång), varav 43 MSEK endast är tillgängliga för koncernen för särskilda ändamål hänförligt till en kontraktssenlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel till 285 MSEK vid periodens utgång.

### Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 1 963 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 1 635 MSEK (966 per 31 december 2017) vid periodens utgång vilket motsvarar 3,41 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 984 MSEK (940 per 31 december 2017) vilket motsvarar 3,39 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. Under 2018 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare positivt med 67 MSEK varav 86 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och -19 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 25,4% jämfört med 28,4% vid årets ingång.

## Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 206 MSEK (151) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -29 MSEK (-21).

Investeringsverksamheten uppvisade under första tre kvartalen 2018 ett kassaflöde på -772 MSEK (-356). Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -544 MSEK (-159). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -172 MSEK (-153) 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 -7 MSEK (-14). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 27 MSEK (-16). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetalad tilläggsköpeskilling om -21 MSEK (-22).

Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 254 MSEK (184) 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](http://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 55 MUSD (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 bilprovningsverksamhet. 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 och kom överens om en utbetalningsplan som uttryckligen avser ersätta de utbetalningar som Tripathi annars skulle ha rätt till enligt förvärsavtalet avseende Systech. Mer detaljerad information om förlikningen återfinns 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 bilprovsningskoncessioner i provinsen och i staden Buenos Aires, Argentina. Den totala köpeskillingen uppgick till 11 MEUR (110 MSEK) på en kassa- och skuldfri basis. Förvärvet av VTV kommer att stärka Opus position i både Argentina och på den latinamerikanska bilprovsningsmarknaden. VTV-bolagen har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 29 maj 2018.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under första tre kvartalen 2018 uppgick till 2 418 (1 911). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 518 (1 943).

### 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 återfinns 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 förvärsavtalet för Drew Technologies Inc. För mer information se not 19 för koncernen i Opus årsredovisning 2017.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Opus tillämpar en riskhanteringsmodell där potentiella risker identifieras och utvärderas utifrån sannolikhet och konsekvens på en femgradig skala. Identifierade risker delas in i tre kategorier; omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2017.

Under andra och tredje 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 orealiserade valutakursförluster i de argentinska dotterbolag som har tagit upp koncerninterna USD-lån. I och med att räntenivåerna på (externa) ARS-lån är extremt höga bedömer Opus alljämt 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. I enlighet med koncessionsavtalen i Argentina har Opus rätt till en årlig avgiftsökning som följer den lokala inflationen.

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.

### Rättsliga processer

Ett amerikanskt dotterbolag inom divisionen Intelligent Vehicle Support ("Dotterbolaget") har nyligen namngivits som svarande i en stämning som är inlämnad i delstaten Kalifornien, USA. I stämningen hävdas att karendens tidigare anställda på ett otillåtet sätt delat karendens affärsplaner och marknadsundersökningar med Dotterbolaget och att Dotterbolaget därigenom har utnyttjat karendens affärshemligheter. Begäran om förbuds föreläggande och krav på hittills ospecificerat skadestånd har framförts av karenden. Opus har anlitat juridiskt ombud för att undersöka anklagelserna och därefter inkomma med svar till domstolen. Den initiala bedömningen är att karendens stämning saknar grund.

### 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 tre kvartalen 2018 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 14 MSEK (13) och resultatet före skatt uppgick till 119 MSEK (-54). Resultatet inkluderar valutakursdifferenser om 88 MSEK (-165).

### 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 nettoskuldssättning.

För räkenskapsåret 2017 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,05 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.)

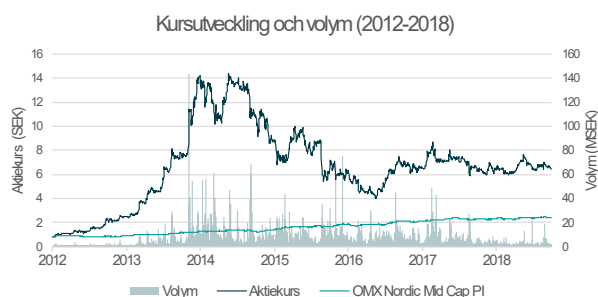


## Finansiell kalender

- 15 februari 2019 - Bokslutskommuniké 2018.
- 25 april 2019 - Årsredovisning 2018.
- 14 maj 2019 - Delårsrapport Q1 2019.
- 16 maj 2019 - Årsstämma 2019.

## 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 1 858 MSEK den 30 september 2018.



## Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 30 september 2018.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	57 778 150	19,9%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel <sup>1)</sup>	42 230 439	14,5%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Avanza Pension	17 093 732	5,9%
Henrik Wagner Jørgensen	10 352 200	3,6%
Dimensional Fund Advisors	8 429 310	2,9%
Deutsche Bank AG, W8IMY	8 294 916	2,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 358 498	1,2%
Per Hamberg	2 801 000	1,0%
<b>Deltotal</b>	<b>188 587 544</b>	<b>65,0%</b>
Övriga ägare	101 730 702	35,0%
<b>Totalt</b>	<b>290 318 246</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1)</sup> 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 information är sådan information som Opus Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 november 2018 kl. 08:30 CET.*

Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 15 november 2018

Styrelsen

## Revisorns granskningsrapport

Opus Group AB (publ), organisationsnummer 556390-6063

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Opus Group AB (publ) per den 30 september 2018 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 15 november 2018

KPMG AB

Jan Malm  
Auktoriserad revisor

## Divisioner och segment

### Division - Vehicle Inspection

Inom division Vehicle Inspection bedriver Opus bilprovsningsprogram för säkerhets- och emissionskontroll och tillhandahåller tillhörande produkter och tjänster. Divisionen 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		9 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	565	401	1 650	1 267	2 076	1 693
EBITDA	129	75	365	244	419	298
EBITDA-marginal	22,8%	18,8%	22,1%	19,2%	20,2%	17,6%
EBITA	92	48	266	157	291	182
EBITA-marginal	16,3%	12,0%	16,1%	12,4%	14,0%	10,7%

Nettoomsättningen i kvartal 3 2018 ökade till 565 MSEK (401), motsvarande en tillväxt på 41%. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 8%.

EBITDA-resultatet steg till 129 MSEK (75). EBITDA-marginalen var 22,8% (18,8).

### Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	391	253	1 115	791	1 372	1 048
EBITDA	104	54	299	182	354	236
EBITDA-marginal	26,7%	21,4%	26,8%	23,0%	25,8%	22,5%
EBITA	74	31	218	107	250	139
EBITA-marginal	19,0%	12,2%	19,6%	13,6%	18,2%	13,2%

Nettoomsättningen i kvartal 3 2018 ökade med 54% till 391 MSEK (253). Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Gordon-Darby och den fortsatta uttrullningen av affärsmodellen EaaS. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 9%.

EBITDA-resultatet steg till 104 MSEK (54). EBITDA-marginalen var 26,7% (21,4). Förvärvet av Gordon-Darby samt högre utrustningsförsäljning och uthyringsvolym (EaaS), jämfört med föregående år, hade en positiv påverkan på marginalen.

EaaS-verksamheten fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 27 MUSD (18) beräknat på omsättningen i september 2018. Utrullningen av affärsmodellen EaaS i Pennsylvania startade under andra kvartalet och bidrog till tillväxt i tredje kvartalet. I samband med nationella och provinsiella val har öppnandet av nya stationer i Punjab, Pakistan avstannat. Antalet stationer i drift är därför kvar på 7 stycken men nya stationer förväntas invigas under de närmaste månaderna.

### Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	142	141	478	463	640	626
EBITDA	20	26	73	79	85	91
EBITDA-marginal	14,0%	18,2%	15,2%	17,0%	13,3%	14,6%
EBITA	15	22	60	67	68	75
EBITA-marginal	10,9%	15,4%	12,5%	14,4%	10,6%	12,0%

Nettoomsättningen i kvartal 3 ökade med 0,6% till 142 MSEK (141). Högre genomsnittlig omsättning per besiktning mer än kompenserade för lägre volymer. Opus behöll sin marknadsledande position under kvartalet, men den totala marknaden var 6% svagare jämfört med samma period föregående år.

EBITDA-resultatet minskade till 20 MSEK (26). EBITDA-

marginalen var 14,0% (18,2). En omorganisation, med en reducering av ett antal chefspositioner, påverkade EBITDA negativt med 7 MSEK i kvartalet men kommer att ge lägre kostnader från och med fjärde kvartalet 2018.

En ny station öppnades i augusti. Opus driver därmed totalt 89 stationer i Sverige.



## Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	3 månader		9 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	37	11	75	28	86	40
EBITDA	5	-4	-8	-16	-20	-29
EBITDA-marginal	12,1%	-39,2%	-10,1%	-57,0%	-23,2%	-70,9%
EBITA	3	-5	-12	-17	-27	-32
EBITA-marginal	6,9%	-41,7%	-15,8%	-58,9%	-30,9%	-78,0%

Nettoomsättningen i kvartal 3 ökade till 37 MSEK (11), motsvarande en tillväxt på 239%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av förvärvet av VTV i Argentina, utrustningsförsäljning i Mexiko samt öppnandet av nya stationer i Chile. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 77%.

EBITDA-resultatet var 5 MSEK (-4). EBITDA-marginalen var 12,1% (-39,2). De nyligen förvärvade VTV-bolagen genererade ett starkt resultat och bidrog till det positiva EBITDA-resultatet

i det tredje kvartalet.

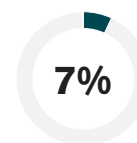
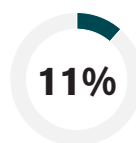
Den underliggande verksamheten i Argentina går enligt plan i lokal valuta men resultatet påverkas negativt av den svaga valutans omräkning till SEK. Öppningen av nya stationer i Chile fortsätter och vid utgången av kvartalet var 7 stationer i drift. Inom de tilldelade koncessionerna i Chile är Opus kontrakterat att driva 12 stationer. De återstående 5 stationerna förväntas öppnas under 2019.

## 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). Divisionen 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		9 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017	R12	2017
Nettoomsättning	75	61	205	102	275	172
EBITDA	2	11	18	11	31	25
EBITDA-marginal	2,6%	17,7%	8,6%	11,1%	11,4%	14,6%
EBITA	0	9	12	9	25	21
EBITA-marginal	0,1%	15,5%	6,1%	8,6%	9,0%	12,2%

Nettoomsättningen i kvartal 3 ökade med 23% till 75 MSEK (61). Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av återhämtningen i Autologic. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxttakten 15%.

EBITDA-resultatet minskade till 2 MSEK (11). EBITDA-marginalen var 2,6% (17,7). EBITDA-resultatet minskade främst på grund av förändrad produktmix men också på grund

av ökade kostnader för utveckling och lansering av ett nytt produktsortiment under det gemensamma varumärket Drive.

Divisionens underliggande trend är positiv med en ökande mängd återkommande intäkter. Intäkterna från utrustningsförsäljningen fluktuerar dock och beror på när vissa högvolumorder infaller.

## 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. Bildandet av den nya divisionen är ytterligare en viktig milstolpe för att nå målen i koncernens tillväxtplan.

Pågående aktiviteter under 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 bilprovningsverksamheten, med huvudfokus

på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 500 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 jul - 30 sep 2018	1 jul - 30 sep 2017	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	634 363	457 671	1 840 778	1 361 495	1 857 511
Övriga rörelseintäkter	-7	653	733	1 371	2 328
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>634 356</b>	<b>458 324</b>	<b>1 841 511</b>	<b>1 362 866</b>	<b>1 859 839</b>
Rörelsens kostnader	-505 336	-374 813	-1 469 809	-1 117 122	-1 551 733
<b>EBITDA</b>	<b>129 020</b>	<b>83 511</b>	<b>371 702</b>	<b>245 744</b>	<b>308 106</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-38 318	-28 776	-103 600	-89 310	-120 135
<b>EBITA</b>	<b>90 702</b>	<b>54 735</b>	<b>268 102</b>	<b>156 434</b>	<b>187 971</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-42 824	-20 488	-110 455	-59 707	-81 159
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>47 878</b>	<b>34 247</b>	<b>157 647</b>	<b>96 727</b>	<b>106 812</b>
Finansnetto	-45 250	-30 669	-149 430	-69 343	-104 035
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 628</b>	<b>3 578</b>	<b>8 217</b>	<b>27 384</b>	<b>2 777</b>
Inkomstskatt	-26 231	9 159	-48 491	21 906	70 995
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23 603</b>	<b>12 737</b>	<b>-40 274</b>	<b>49 290</b>	<b>73 772</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-7 158	14 654	-8 320	53 536	81 157
Innehav utan bestämmande inflytande	-16 445	-1 917	-31 954	-4 246	-7 385
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	0,05	-0,03	0,18	0,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	0,05	-0,03	0,18	0,27

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2018	1 jul - 30 sep 2017	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23 603</b>	<b>12 737</b>	<b>-40 274</b>	<b>49 290</b>	<b>73 772</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	-35 191	-56 633	78 456	-158 277	-131 794
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-	-7 302	-7 302
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	-3 657	-	-2 679	1 941
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-35 191</b>	<b>-60 290</b>	<b>78 456</b>	<b>-168 258</b>	<b>-137 155</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-58 794</b>	<b>-47 553</b>	<b>38 182</b>	<b>-118 968</b>	<b>-63 383</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-49 474	-45 335	58 515	-113 686	-55 581
Innehav utan bestämmande inflytande	-9 320	-2 218	-20 333	-5 282	-7 802

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2 033 345	1 447 205	1 456 242
Materiella anläggningstillgångar	973 211	800 327	831 065
Finansiella anläggningstillgångar	57 209	29 655	25 114
Uppskjuten skattefordran	39 159	31 538	32 296
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 102 924</b>	<b>2 308 725</b>	<b>2 344 717</b>
Varulager	144 903	141 512	132 571
Kortfristiga fordringar	253 097	214 454	210 800
Likvida medel	328 087	454 959	642 801
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>726 087</b>	<b>810 925</b>	<b>986 172</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 829 011</b>	<b>3 119 650</b>	<b>3 330 889</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	984 160	881 546	939 650
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-13 294	7 242	7 039
<b>Total eget kapital</b>	<b>970 866</b>	<b>888 788</b>	<b>946 689</b>
Långfristiga räntebärande skulder	1 963 080	1 192 714	1 111 505
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	347 174	354 728	274 392
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 310 254</b>	<b>1 547 442</b>	<b>1 385 897</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	-	201 118	496 934
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	547 891	482 302	501 369
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>547 891</b>	<b>683 420</b>	<b>998 303</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 829 011</b>	<b>3 119 650</b>	<b>3 330 889</b>

## 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
<b>Eget kapital 2017-01-01</b>	<b>1 029 221</b>	<b>12 524</b>	<b>1 041 745</b>
Periodens totalresultat	-113 686	-5 282	-118 968
Inlösen teckningsoptioner	849	-	849
Utdelning	-34 838	-	-34 838
<b>Eget kapital 2017-09-30</b>	<b>881 546</b>	<b>7 242</b>	<b>888 788</b>
Periodens totalresultat	58 104	-2 520	55 584
Transaktioner med minoritetsägare	-	2 317	2 317
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>939 650</b>	<b>7 039</b>	<b>946 689</b>
Periodens totalresultat	58 516	-20 333	38 183
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
<b>Eget kapital 2018-09-30</b>	<b>984 160</b>	<b>-13 294</b>	<b>970 866</b>

### Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2018	1 jul - 30 sep 2017	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>47 878</b>	<b>34 247</b>	<b>157 647</b>	<b>96 727</b>	<b>106 812</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	81 142	49 264	214 055	149 017	201 295
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1 527	-859	-10 998	-6 742	-6 496
Räntenetto	-20 592	-14 427	-67 856	-41 643	-57 857
Betald inkomstskatt	-13 571	-8 439	-58 064	-25 206	-25 580
Förändring av rörelsekapital	-37 969	8 169	-28 882	-21 242	-32 438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>55 361</b>	<b>67 955</b>	<b>205 902</b>	<b>150 911</b>	<b>185 736</b>
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-	-35 688	-543 581	-158 514	-159 675
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-57 363	-59 421	-172 376	-152 838	-209 029
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 690	-12 567	-6 906	-13 928	-18 178
Övrigt	-5 811	-4 982	-49 011	-30 983	-26 068
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-64 864</b>	<b>-112 658</b>	<b>-771 874</b>	<b>-356 263</b>	<b>-412 950</b>
Utdelning	-	-	-14 516	-34 838	-34 838
Upptagna lån	-160	-219	768 331	220 110	833 889
Amortering av skulder	-	-608	-500 000	-1 938	-408 302
Övrigt	-	-	510	848	848
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-160</b>	<b>-827</b>	<b>254 325</b>	<b>184 182</b>	<b>391 597</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>342 020</b>	<b>518 791</b>	<b>642 801</b>	<b>507 300</b>	<b>507 300</b>
Omräkningsdifferenser	-4 270	-18 302	-3 067	-31 171	-28 882
Periodens kassaflöde	-9 663	-45 530	-311 647	-21 170	164 383
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>328 087</b>	<b>454 959</b>	<b>328 087</b>	<b>454 959</b>	<b>642 801</b>

## Nyckeltal - Koncernen

	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
<b>Lönsamhet</b>			
Avkastning på eget kapital, procent <sup>1) 2)</sup>	2,0	8,0	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent <sup>2)</sup>	11,6	9,3	8,8
<b>Marginalmått</b>			
EBITDA-marginal, procent	20,2	18,0	16,6
EBITA-marginal, procent	14,6	11,5	10,1
EBIT-marginal, procent	8,3	7,1	5,7
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent	0,4	2,0	0,1
<b>Tillväxt</b>			
Omsättningstillväxt, procent	35,2	7,5	9,4
EBITDA-tillväxt, procent	51,3	-7,0	-7,2
EBITA-tillväxt, procent	71,4	-16,1	-16,4
<b>Finansiell position</b>			
Likvida medel, TSEK	328 087	454 959	642 801
Räntebärande skulder, TSEK	1 963 080	1 393 832	1 608 439
Nettoskuld, TSEK	1 634 993	938 873	965 638
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>3)</sup>	3,4	2,8	3,0
Eget kapital, TSEK	970 866	888 788	946 689
Soliditet, procent	25,4	28,5	28,4
Finansnetto exklusive valutakursvinster och -förluster, TSEK <sup>2)</sup>	-90 496	-60 460	-65 009
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>4)</sup>	5,3	5,5	4,9
<b>Övrigt</b>			
Antal anställda i genomsnitt	2 418	1 911	1 887
Antal anställda vid periodens slut	2 518	1 943	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 <sup>5)</sup>	295 818 246	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	289 876 958	289 988 187
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning <sup>5)</sup>	295 818 246	295 376 958	295 488 187
<b>Data per aktie</b>			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,39	3,04	3,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,33	2,98	3,18
Vinst per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,03	0,18	0,28
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,03	0,18	0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,71	0,52	0,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,70	0,51	0,63

<sup>1)</sup> Exklusive minoritetsintressen.

<sup>2)</sup> Beräknas på rullande 12 månader.

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

<sup>4)</sup> Definitionen för nyckeltalet har ändrats jämfört med Opus årsredovisning 2017. 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".

<sup>5)</sup> 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.

För definition av nyckeltal se Opus årsredovisning 2017.



## Kvartalsvis utveckling - Koncernen

### Resultaträkning

TSEK	2018				2017		
	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	634 363	651 234	555 182	496 016	457 671	475 157	428 667
Totala intäkter	634 356	651 547	555 608	496 973	458 324	475 563	428 979
Rörelsens kostnader	-505 336	-509 058	-455 415	-434 611	-374 813	-385 201	-357 108
<b>EBITDA</b>	<b>129 020</b>	<b>142 489</b>	<b>100 193</b>	<b>62 362</b>	<b>83 511</b>	<b>90 362</b>	<b>71 871</b>
EBITDA-marginal	20,3%	21,9%	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%
Avskrivningar	-81 142	-82 464	-50 449	-52 276	-49 264	-49 497	-50 257
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>47 878</b>	<b>60 025</b>	<b>49 744</b>	<b>10 086</b>	<b>34 247</b>	<b>40 865</b>	<b>21 614</b>
Finansnetto	-45 250	-78 653	-25 527	-34 693	-30 669	-22 931	-15 742
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 628</b>	<b>-18 628</b>	<b>24 217</b>	<b>-24 607</b>	<b>3 578</b>	<b>17 934</b>	<b>5 872</b>
Inkomstskatt	-26 231	-8 345	-13 915	49 089	9 159	10 366	2 381
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23 603</b>	<b>-26 973</b>	<b>10 302</b>	<b>24 482</b>	<b>12 737</b>	<b>28 300</b>	<b>8 253</b>

### Kassaflödesanalys

TSEK	2018				2017		
	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 361	111 294	39 247	34 825	67 955	31 868	51 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 864	-196 214	-510 796	-56 687	-112 658	-156 835	-86 770
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160	-19 426	273 911	207 415	-827	184 775	234
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 663</b>	<b>-104 346</b>	<b>-197 638</b>	<b>185 553</b>	<b>-45 530</b>	<b>59 808</b>	<b>-35 448</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>342 020</b>	<b>443 789</b>	<b>642 801</b>	<b>454 959</b>	<b>518 791</b>	<b>468 878</b>	<b>507 300</b>
Omräkningsdifferenser	-4 270	2 577	-1 374	2 289	-18 302	-9 895	-2 974
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>328 087</b>	<b>342 020</b>	<b>443 789</b>	<b>642 801</b>	<b>454 959</b>	<b>518 791</b>	<b>468 878</b>

## Kvartalsvis utveckling - Koncernen

### Segmentsinformation

TSEK	2018				2017		
	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
<b>Totala intäkter</b>							
Vehicle Inspection U.S. & Asia	391 283	388 918	335 125	256 926	253 476	270 693	267 110
Vehicle Inspection Europe	141 973	188 150	147 947	162 720	141 186	176 452	146 086
Vehicle Inspection Latin America	37 154	17 163	20 369	12 183	11 342	12 752	4 610
Divisionselimineringar	-5 111	-7 068	-5 506	-5 141	-4 367	-5 829	-4 932
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>565 299</b>	<b>587 163</b>	<b>497 935</b>	<b>426 688</b>	<b>401 637</b>	<b>454 068</b>	<b>412 874</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>74 618</b>	<b>71 169</b>	<b>58 959</b>	<b>70 341</b>	<b>60 858</b>	<b>24 031</b>	<b>16 780</b>
Koncernelimineringar	-5 562	-6 787	-1 285	-56	-4 171	-2 536	-675
<b>Koncernen</b>	<b>634 355</b>	<b>651 545</b>	<b>555 609</b>	<b>496 973</b>	<b>458 324</b>	<b>475 563</b>	<b>428 979</b>
<b>EBITDA</b>							
Vehicle Inspection U.S. & Asia	104 400	101 328	93 695	54 542	54 229	63 369	64 048
Vehicle Inspection Europe	19 883	43 535	9 485	12 331	25 698	38 323	14 812
Vehicle Inspection Latin America	4 508	-7 282	-4 746	-12 620	-4 441	-6 998	-4 912
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>128 791</b>	<b>137 581</b>	<b>98 434</b>	<b>54 253</b>	<b>75 486</b>	<b>94 694</b>	<b>73 948</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>1 952</b>	<b>10 804</b>	<b>4 751</b>	<b>13 737</b>	<b>10 746</b>	<b>900</b>	<b>-319</b>
Koncerngemensamma kostnader	-1 723	-5 896	-2 992	-5 628	-2 721	-5 232	-1 758
<b>Koncernen</b>	<b>129 020</b>	<b>142 489</b>	<b>100 193</b>	<b>62 362</b>	<b>83 511</b>	<b>90 362</b>	<b>71 871</b>
<b>EBITDA-marginal</b>							
Vehicle Inspection U.S. & Asia	26,7%	26,1%	28,0%	21,2%	21,4%	23,4%	24,0%
Vehicle Inspection Europe	14,0%	23,1%	6,4%	7,6%	18,2%	21,7%	10,1%
Vehicle Inspection Latin America	12,1%	-42,4%	-23,3%	-103,6%	-39,2%	-54,9%	-106,6%
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>22,8%</b>	<b>23,4%</b>	<b>19,8%</b>	<b>12,7%</b>	<b>18,8%</b>	<b>20,9%</b>	<b>17,9%</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>2,6%</b>	<b>15,2%</b>	<b>8,1%</b>	<b>19,5%</b>	<b>17,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Koncernen</b>	<b>20,3%</b>	<b>21,9%</b>	<b>18,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>18,2%</b>	<b>19,0%</b>	<b>16,8%</b>

## Finansiella rapporter - Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2018	1 jul - 30 sep 2017	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	4 675	4 124	13 674	12 631	17 429
Övriga rörelseintäkter	-59	-29	240	-14	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 616</b>	<b>4 095</b>	<b>13 914</b>	<b>12 617</b>	<b>17 429</b>
Rörelsens kostnader	-6 281	-6 953	-24 167	-20 238	-33 511
<b>EBITDA</b>	<b>-1 665</b>	<b>-2 858</b>	<b>-10 253</b>	<b>-7 621</b>	<b>-16 082</b>
Avskrivningar	-236	-167	-687	-417	-627
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 901</b>	<b>-3 025</b>	<b>-10 940</b>	<b>-8 038</b>	<b>-16 708</b>
Finansnetto	4 229	1 138	130 287	-46 045	-16 491
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 328</b>	<b>-1 887</b>	<b>119 347</b>	<b>-54 083</b>	<b>-33 200</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	112 548
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 328</b>	<b>-1 887</b>	<b>119 347</b>	<b>-54 083</b>	<b>79 348</b>
Inkomstskatt	-512	11 415	-26 076	29 596	1 743
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 816</b>	<b>9 528</b>	<b>93 271</b>	<b>-24 487</b>	<b>81 091</b>

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2018	1 jul - 30 sep 2017	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 816</b>	<b>9 528</b>	<b>93 271</b>	<b>-24 487</b>	<b>81 091</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	-3 657	-	-2 679	1 941
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-3 657</b>	<b>-</b>	<b>-2 679</b>	<b>1 941</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 816</b>	<b>5 871</b>	<b>93 271</b>	<b>-27 166</b>	<b>83 032</b>

### Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	1 834	1 632	1 619
Materiella anläggningstillgångar	1 002	975	1 183
Finansiella anläggningstillgångar	2 303 482	1 850 885	1 923 217
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 306 318</b>	<b>1 853 492</b>	<b>1 926 019</b>
Kortfristiga fordringar	276 812	158 618	156 034
Likvida medel	89 491	261 049	439 027
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>366 303</b>	<b>419 667</b>	<b>595 061</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 672 621</b>	<b>2 273 159</b>	<b>2 521 080</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	914 275	725 321	835 519
Obeskattade reserver	20 669	98 379	20 669
Långfristiga räntebärande skulder	1 432 451	990 268	904 905
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	103 514	95 193	105 049
Kortfristiga räntebärande skulder	-	201 274	496 935
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	201 712	162 724	158 003
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 672 621</b>	<b>2 273 159</b>	<b>2 521 080</b>

## 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 avseende IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2017.

Den 1 juli 2018 konstaterades hyperinflation i Argentinas ekonomi enligt kriterierna i IAS 29. Opus har utvärderat effekten av applicering av IAS 29 och slutsatsen är att effekten på koncernredovisningen inte bedöms som väsentlig för koncernen. De finansiella rapporterna i denna delårsrapport har därmed inte justerats för hyperinflation i Argentina i enlighet med IAS 29.

#### 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" träder i kraft den 1 januari 2019 och kommer att ersätta IAS 17 "Leasingavtal" med tillhörande tolkningar. IFRS 16 kommer att medföra en väsentlig effekt på Opus finansiella rapporter.

Standarden innebär att leasetagarens samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen med undantag av korttidsavtal och avtal av mindre värde. Opus leasingavtal, som leasetagare, avser främst lokalhyresavtal. Redovisning för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Implementering av den nya standarden kommer att medföra en ökad balansomslutning och att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing kommer att redovisas som avskrivning och räntekostnad istället för som rörelsekostnad. I kassaflödesanalysen kommer leasingbetalningarna fördelas mellan erlagda räntor i kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder i finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet.

Under tredje kvartalet 2018 har arbetet med att sammanställa koncernens berörda avtal och utveckling av koncernens verktyg för beräkning av effekter på balans- och resultaträkning fortsatt inför implementeringen av standarden. Bedömningen är att, baserat på de avtal som i dagsläget finns i koncernen, kommer balansräkningen att öka med ungefär 300 MSEK i "leasingtillgångar" (nyttjanderätter) och 300 MSEK i leasingskulder. I och med att "leasingtillgångarna" kommer att skrivas av enligt plan, kommer leasingkostnader, som nu rapporteras i övriga externa kostnader inom EBITDA, från och med 2019 att rapporteras som avskrivningar inom EBITA och räntekostnader i finansnettot.

Standarden kommer att tillämpas med den modifierade retroaktiva metoden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal kommer leasingskulden per 1 januari 2019 att redovisas till diskonterat nuvärde av framtida leasingbetalningar. "Leasingtillgången" kommer att redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Inga jämförelsesiffror kommer att räknas om.

### Omräkning av utlandsverksamheter

Valuta	Genomsnittskurs					Balansdagens kurs		
	jul - sep 2018	jul - sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	jan - dec 2017	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
ARS	0,29	0,47	0,36	0,53	0,52	0,22	0,47	0,43
GBP	11,66	10,64	11,57	10,97	10,99	11,57	10,87	11,10
PKR	0,07	0,08	0,07	0,08	0,08	0,07	0,08	0,07
USD	8,95	8,14	8,58	8,61	8,54	8,86	8,11	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 3, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	259 385	134 891	30 495	-	424 771
Försäljning av utrustning	21 098	-	5 131	27 125	53 354
Service och support	22 565	-	890	26 771	50 226
Equipment as a Service (EaaS)	57 792	-	-	654	58 446
Övrigt	25 294	6 957	581	14 734	47 566
<b>Totalt</b>	<b>386 134</b>	<b>141 848</b>	<b>37 097</b>	<b>69 284</b>	<b>634 363</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 3, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	158 828	132 231	8 884	-	299 944
Försäljning av utrustning	8 410	-	165	31 664	40 239
Service och support	30 567	-	619	21 610	52 796
Equipment as a Service (EaaS)	36 334	-	-	142	36 476
Övrigt	14 975	8 811	1 304	3 124	28 213
<b>Totalt</b>	<b>249 114</b>	<b>141 042</b>	<b>10 972</b>	<b>56 539</b>	<b>457 667</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori 9 månader, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	732 939	454 629	54 004	-	1 241 571
Försäljning av utrustning	58 264	-	16 183	71 095	145 542
Service och support	71 386	-	2 038	72 942	146 366
Equipment as a Service (EaaS)	150 628	-	-	1 585	152 213
Övrigt	84 348	23 044	2 309	45 387	155 087
<b>Totalt</b>	<b>1 097 565</b>	<b>477 673</b>	<b>74 533</b>	<b>191 009</b>	<b>1 840 778</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori 9 månader, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	505 472	439 557	20 384	-	965 413
Försäljning av utrustning	31 034	-	4 650	61 090	96 774
Service och support	102 318	-	1 590	25 945	129 854
Equipment as a Service (EaaS)	95 893	-	-	507	96 400
Övrigt	41 150	23 811	1 481	6 608	73 050
<b>Totalt</b>	<b>775 868</b>	<b>463 368</b>	<b>28 106</b>	<b>94 150</b>	<b>1 361 491</b>

## Noter

### Not 3 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
TSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Tilläggsköpeskilling	142 791	136 739	142 831
Derivat	-	5 923	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>142 791</b>	<b>142 662</b>	<b>142 831</b>

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 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Fastighetsinteckningar	-	27 949	-	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549
<b>Summa</b>	<b>512 549</b>	<b>540 498</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	608	-	530 109	608	-
Garantiåtaganden	5 942	2 660	5 942	5 942	2 660	5 942
Tilläggsköpeskilling	10 003	45 187	69 956	10 003	45 187	69 956
<b>Summa</b>	<b>15 945</b>	<b>48 455</b>	<b>75 898</b>	<b>546 054</b>	<b>48 455</b>	<b>75 898</b>

### 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.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Verkligt värde</b>
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
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>190 515</b>
Goodwill	245 700
<b>Köpeskillning</b>	<b>436 215</b>
<b>Avgår:</b>	
Förvärvade likvida medel	2 353
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-433 862</b>

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 köpeskillningen 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 stärker Opus position i både Argentina och på den latinamerikanska bilprovningmarknaden. Förvärvet bidrar även 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.

Förvärvet har bidragit med 26,2 MSEK till koncernens nettoomsättning och 7,3 MSEK till koncernens EBITDA. Om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2018, beräknar Opus att VTV-bolagen skulle ha bidragit med cirka 66 MSEK till koncernens nettoomsättning och cirka 14 MSEK till EBITDA till och med periodens utgång.

Den preliminära förvärvsanalysen grundar sig på preliminär marknadsvärdering av identifierande immateriella tillgångar (kundkontrakt och -relationer samt system och programvaror). Opus har via extern part erhållit en marknadsvärdering av VTV:s mark där denna har värderats till cirka 4,5 MUSD. Slutlig marknadsvärdering av mark och identifierade immateriella tillgångar återstår.

<b>Förvärvade nettotillgångar (TSEK)</b>	<b>Verkligt värde</b>
Immateriella tillgångar	43 195
Mark	36 781
Övriga materiella anläggningstillgångar	7 745
Uppskjuten skattefordran	3 616
Kundfordringar	2 633
Övriga omsättningstillgångar	17 027
Uppskjuten skatteskuld	-23 441
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-16 588
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>70 968</b>
Goodwill	54 947
<b>Köpeskillning</b>	<b>125 914</b>
<b>Avgår:</b>	
Förvärvade likvida medel	16 193
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>-109 722</b>

## Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

### Organisk tillväxt

TSEK	1 jul - 30 sep	1 jan - 30 sep
Nettoomsättning 2018	634 363	1 840 778
- Netto valutaeffekter	-30 528	6 376
- Förvärv/avyttringar	-107 499	-354 849
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>496 336</b>	<b>1 492 305</b>
<b>Nettoomsättning 2017</b>	<b>457 671</b>	<b>1 361 495</b>
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>38,6%</b>	<b>35,2%</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,6%</b>

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 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITA	299 639	194 678	187 971
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-106 958	-67 845	-72 177
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	2 684 801	2 152 250	2 206 328
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>2 577 843</b>	<b>2 084 405</b>	<b>2 134 151</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>11,6%</b>	<b>9,3%</b>	<b>8,8%</b>
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 301	76 494	81 157
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	964 255	960 350	957 187
<b>Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,5%</b>

### Räntetäckningsgrad

TSEK	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2017	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITDA	434 064	313 514	308 106
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	45 469	16 668	10 736
<b>R12 EBITDA inklusive proforma för förvärvade verksamheter</b>	<b>479 533</b>	<b>330 182</b>	<b>318 842</b>
R12 Finansnetto exklusive valutakursdifferenser	-90 496	-60 460	-65 009
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>5,3</b>	<b>5,5</b>	<b>4,9</b>

