



Opus Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 2018

1 januari - 31 december 2018

Rapportperiod oktober – december 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 657 MSEK (496), en tillväxt om 32,4%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 8,0%.
- EBITDA uppgick till 132 MSEK (62), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,7% (12,5).
- EBITA uppgick till 90 MSEK (32), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,3% (6,3).
- Kvartalets resultat uppgick till 34 MSEK (24) och inkluderar valutakursdifferenser netto om 13 MSEK (-15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 117 MSEK (35) och Fritt kassaflöde uppgick till 58 MSEK (-26).

Rapportperiod januari – december 2018

- Årets nettoomsättning uppgick till 2 497 MSEK (1 858), en tillväxt om 34,4%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 9,5%.
- EBITDA uppgick till 504 MSEK (308), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,0% (16,6).
- EBITA uppgick till 358 MSEK (188), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,2% (10,1).
- Årets resultat uppgick till -6 MSEK (74) och inkluderar valutakursdifferenser netto om -66 MSEK (-39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 323 MSEK (186) och Fritt kassaflöde uppgick till 84 MSEK (-41).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,05 kronor per aktie (0,05)

Finansiell översikt

MSEK	3 månader ¹⁾		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	657	496	2 497	1 858
EBITDA	132	62	504	308
EBITDA-marginal	19,7%	12,5%	20,0%	16,6%
EBITA	90	32	358	188
EBITA-marginal	13,3%	6,3%	14,2%	10,1%
Periodens resultat	34	24	-6	74
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117	35	323	186
Fritt kassaflöde ²⁾	58	-26	84	-41
Nettoskuld ³⁾	1 596	966	1 596	966
Nettoskuld / EBITDA ⁴⁾	3,1x	3,0x	3,1x	3,0x
Eget kapital ³⁾	987	947	987	947
Soliditet ³⁾	25,5%	28,4%	25,5%	28,4%

¹⁾ Kvartal 4: 1 oktober - 31 december.

²⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

³⁾ Vid periodens utgång.

⁴⁾ 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

Stark omsättnings- och rörelseresultatstillväxt 2018

Jag är nöjd med Opus helhetsprestation under året som gått. Med en nettoomsättning på 2,5 miljarder SEK under 2018 såg vi en total tillväxt på 34%, varav 9% organisk. Vårt rörelseresultat ökade än mer, med en EBITDA-tillväxt på 63%. EBITDA-marginalen ökade till 20% jämfört med 17% 2017 och EBITA-marginalen uppgick till 14%. Under 2018 implementerade vi en ny organisation och divisionsstruktur och lanserade nya, lovande produkter och tjänster inom IVS. Som en del av vår tillväxtstrategi, förvärvade vi Gordon-Darby i USA och VTV i Argentina. Båda förvärven har integrerats väl, stärkt vår organisation och bidragit till såväl tillväxt som marginalförbättringar.

Vårt segment Vehicle Inspection U.S. and Asia såg en betydande omsättningstillväxt på 43% för 2018. Både förvärvet av Gordon-Darby och den fortsatta expansionen av EaaS i USA bidrog till omsättnings- och EBITDA-tillväxt. Vi förväntar oss att se fortsatt tillväxt inom EaaS under 2019, driven av den fortsatta utrollningen i Pennsylvania, I Punjab, Pakistan, är nu totalt 12 stationer i drift, men efterlevnadsgraden är fortsatt på en relativt låg nivå.

I segmentet Vehicle Inspection Europe påverkades besiktningintervallen i Sverige av en regulatorisk förändring under 2018 som hade en negativ inverkan på den totala besiktningvolymen. Nettoomsättningen 2018 var oförändrad jämfört med föregående år, men EBITDA var lägre. Vår kostnadsbesparingsplan påvisar dock positiva effekter på den totala kostnadsstrukturen och vi kommer att fortsätta se till att vår besiktningkapacitet ligger i linje med de nya marknadsförhållandena.

Segmentet Vehicle Inspection Latin America fortsätter att växa. Nettoomsättningen 2018 var 2,5 gånger högre jämfört med 2017, främst hänförligt till förvärvet av VTV samt öppnandet av nya stationer i Chile (där vi nu driver sju stationer). EBITDA förbättrades också, även om det fortfarande är negativt, vilket delvis beror på kostnader för öppnandet av nya stationer samt

andra engångskostnader. Trots negativa inflationseffekter i Argentina levererade den operativa verksamheten omsättning och vinstmarginal enligt plan i lokal valuta.

Vår division Intelligent Vehicle Support (IVS) levererade en stark organisk omsättningstillväxt på 29% för 2018 till följd av återhämtningen i Autologic, men också genom expansionen av RAP-service. Den nya Drive-plattformen, som introducerades på marknaden i slutet av 2018, kommer att vara i full produktion under första kvartalet 2019 och förväntas bidra till fortsatt tillväxt. Under 2019 kommer IVS att fokusera på försäljning av RAP-service, försäljning av Drive Pro och introduktion av Drive Crash på kollisionmarknaden.

I mitten av 2018 och i början av 2019 refinansierade vi framgångsrikt två av våra SEK-obligationer för att säkra långfristig finansiering till en gynnsam kostnadsstruktur och samtidigt minska vår valutakurs exponering.

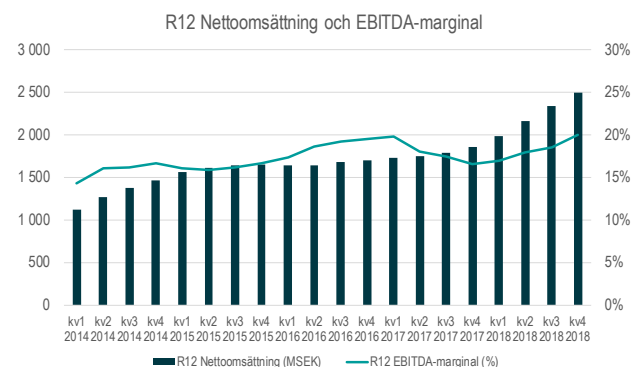
Framöver kommer Opus fortsätta att fokusera på lönsam tillväxt samtidigt som vi beaktar vår skuldsättning och mindre kapitalintensiva affärsmodeller. Vårt fokus kommer att vara på omsättningstillväxt och hållbara vinstmarginaler i Latinamerika, ökad besiktningvolym Punjab, Pakistan, framgång med IVS nya produkt erbjudanden, fortsatt kundfokus inom besiktningverksamheten i USA och vidare expansion av EaaS.

Göteborg i februari 2019
Lothar Geilen
VD



Höjdpunkter fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättning: **657** MSEK
- Omsättningstillväxt: **32%** (8% organisk)
- EBITDA: **132** MSEK (ökning med 112%)
- EBITDA-marginal: **20%**



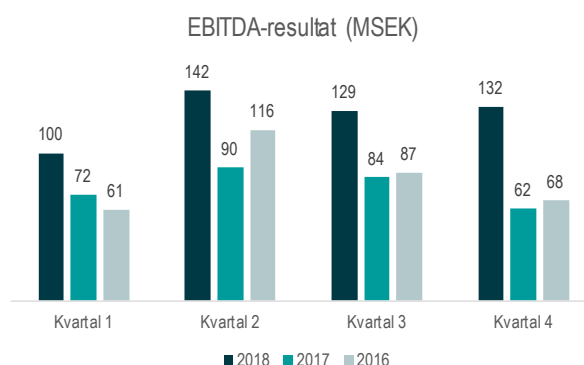
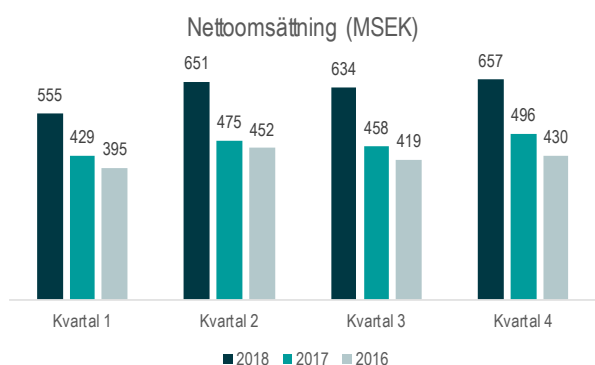
Finansiellt resultat

Koncernens omsättning och resultat Oktober – december 2018

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 657 MSEK (496). Den redovisade omsättningen är 32,4% 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 8,0%.
- EBITDA uppgick till 132 MSEK (62), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,7% (12,5). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv, högre volymer inom EaaS samt utrustningsförsäljning.
- Avskrivningar uppgick totalt till -84 MSEK (-52) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -42 MSEK (-31) och avskrivningar på immateriella tillgångar -42 MSEK (-21). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärven av Gordon-Darby och VTV.
- Koncernens finansnetto var -6 MSEK (-35), varav räntenettot uppgick till -18 MSEK (-16). Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till 13 MSEK (-15) och inkluderar ackumulerade valutakursdifferenser om 38 MSEK som har återförts från eget kapital på grund av återbetalning av ett koncerninternt lån för vilket valutakursdifferenser tidigare redovisats direkt i eget kapital. Övriga finansiella poster var 0 MSEK (-3).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om 6 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 34 MSEK (24).

Januari – december 2018

- Nettoomsättningen för året uppgick till 2 497 MSEK (1 858). Den redovisade omsättningen är 34,4% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av de tre bilprovningkoncessionerna 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 9,5%.
- EBITDA uppgick till 504 MSEK (308), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,0% (16,6). Den förbättrade marginalen är främst driven av förvärv och högre volymer inom EaaS.
- Avskrivningar uppgick totalt till -298 MSEK (-201) varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar utgjorde -146 MSEK (-120) och avskrivningar på immateriella tillgångar -152 MSEK (-81). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärven av Gordon-Darby och VTV.
- Koncernens finansnetto var -155 MSEK (-104), varav räntenettot uppgick till -71 MSEK (-57). Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -66 MSEK (-39) och inkluderar ackumulerade valutakursdifferenser om 38 MSEK som har återförts från eget kapital på grund av återbetalning av ett koncerninternt lån för vilket valutakursdifferenser tidigare redovisats direkt i eget kapital. Under året har den Argentinska peson (ARS) försvagats markant gentemot USD och de argentinska dotterbolag som har lån i USD från moderbolaget har redovisat betydande orealiserade valutakursförluster på de koncerninterna lånen. Övriga finansiella poster var -18 MSEK (-8) och inkluderar den premie om -6 MSEK som koncernen betalade i samband med förtidsinlösen av "november 2018-obligationen" i maj 2018.
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -13 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital. Under året har en justering av uppskjutna skattefordringar påverkat den redovisade inkomstskatten med -15 MSEK.
- Årets resultat uppgick till -6 MSEK (74).



Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 384 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 341 MSEK vid årets utgång.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid årets utgång till 1 981 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 1 596 MSEK (966) vid årets utgång vilket motsvarar 3,1 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

Koncernens totala egna kapital uppgick till 987 MSEK vid årets utgång jämfört med 947 MSEK vid årets ingång.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 001 MSEK (940) vilket motsvarar 3,45 SEK per utestående aktie vid årets slut före utspädning. Under 2018 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare positivt med 52 MSEK varav 60 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och -8 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid årets utgång till -14 MSEK (7 vid årets ingång) och är främst hänförligt till, ej helägda, dotterbolag i Pakistan och Argentina som verksamhetsmässigt befinner sig i en uppstartsfas och där resultatet och det egna kapitalet påverkats negativt av orealiserade valutakursförluster.

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 25,5% jämfört med 28,4% vid årets ingång.

Kassaflöde

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 323 MSEK (186) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -10 MSEK (-32).

Investeringsverksamheten uppvisade under 2018 ett kassaflöde på -836 MSEK (-413). Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -544 MSEK (-160). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -224 MSEK (-209) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär samt investeringar i nya besiktningsstationer i Argentina och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -15 MSEK (-18). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 84 MSEK (-41). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetald tilläggsköpeskilling om -21 MSEK (-22).

Årets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 254 MSEK (392) 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 "november 2018-obligationen" samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -15 MSEK.

Övrig information

Väsentliga händelser under året 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 (IVS) 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 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 "november 2018-obligationen"

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-obligationen"). Det nya obligationslånet har en löptid på fyra år och emitterades på den nordiska marknaden. I samband med detta förtidsinlöste Opus "november 2018-obligationen" 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 bilprovningföretagen VTV Norte SA och VTV Metropolitana SA (tillsammans "VTV"). De förvärvade bolagen innehar bilprovningkoncessioner i staden och i provinsen Buenos Aires, Argentina. Den totala köpeskillingen uppgick till 11 MEUR (110 MSEK) på en kassa- och skuldfri basis. Förvärvet av VTV stärker Opus position i både Argentina och på den latinamerikanska bilprovningmarknaden. VTV-bolagen har konsoliderats i Opus räkenskaper från och med 29 maj 2018.

Refinansiering av "500 MSEK 2016/2021-obligationen"

I slutet av januari 2019 emitterade Opus en ny företagsobligation (Taxable Corporate Notes) om 60 MUSD i USA. Intäkterna från transaktionen användes huvudsakligen till förtidsinlösen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen". Företagsobligationen om 60 MUSD har en rörlig räntesats i linje med LIBOR 7 dagar. Företagsobligationen är garanterad genom en bankgaranti utfärdad av Swedbank AB (publ), New York-filialen, med en löptid på tre år som kan förlängas genom ömsesidig överenskommelse. Löptiden inom företagsobligationens ramverk är 15 år. Företagsobligationen kan, helt eller delvis, återbetalas i förtid av Opus utan tillkommande kostnader.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under 2018 uppgick till 2 464 (1 887). Vid slutet av året uppgick antalet anställda till 2 569 (1 929).

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.

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 under 2018 namngivits som svarande i en stämning som är inlämnad i delstaten Kalifornien, USA. I stämningen hävdas att kärandens tidigare anställda på ett otillåtet sätt delat kärandens affärsplaner och marknadsundersökningar med Dotterbolaget och att Dotterbolaget därigenom har utnyttjat kärandens affärshemligheter. Begäran om förbuds föreläggande och krav på hittills ospecificerat skadestånd har framförts av käranden. Opus har anlitat juridiskt ombud för att bemöta anklagelserna. Den information som hittills har presenterats förändrar inte ombudets initiala bedömning om att kärandens stämning mot Dotterbolaget saknar grund.

Moderbolaget

Opus Group AB (publ) är moderbolag i Opuskoncernen. Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner inom koncernrapportering, finansiering, juridik, affärsutveckling och kommunikation. Under 2018 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 16 MSEK (17) och resultatet före skatt uppgick till 137 MSEK (79). Resultatet inkluderar valutakursdifferenser om 102 MSEK (-149).

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.

På grund av den betydande förvärvsrelaterade tillväxten under 2018 överstiger koncernens nettoskuld i relation till EBITDA vårt mål för utdelning. Med tanke på den positiva trenden i underliggande kassaflöde föreslår styrelsen dock en bibehållen utdelning om 0,05 SEK (0,05) per aktie för räkenskapsåret 2018.

Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

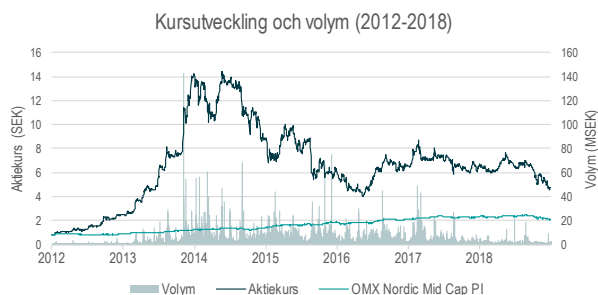
- Omsättning om 400 MUSD att uppnås för verksamhetsåret 2021.
- EBITDA-marginal om 25% att uppnås för verksamhetsåret 2021.
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x över de senaste 12 månaderna. (Nettoskuld/EBITDA kan temporärt komma att tillåtas överstiga 3,0x om investeringsmöjligheter uppstår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

Finansiell kalender

- 25 april 2019 - Årsredovisning 2018.
- 14 maj 2019 - Delårsrapport Q1 2019.
- 16 maj 2019 - Årsstämma 2019.
- 16 augusti 2019 - Delårsrapport Q2 2019.
- 14 november 2019 - Delårsrapport Q3 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 1 388 MSEK den 31 december 2018.



Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 31 december 2018.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	57 778 150	19,9%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel ¹⁾	42 348 969	14,6%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Avanza Pension	17 624 579	6,1%
Henrik Wagner Jørgensen	10 304 199	3,5%
Dimensional Fund Advisors	8 398 101	2,9%
Deutsche Bank AG, WBIMY	8 294 916	2,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 485 647	1,2%
Per Hamberg	2 801 000	1,0%
Deltotal	189 284 860	65,2%
Övriga ägare	101 033 386	34,8%
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 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 februari 2019 kl. 14:00 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 februari 2019

Styrelsen

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		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	559	426	2 208	1 693
EBITDA	108	54	472	298
EBITDA-marginal	18,9%	12,7%	21,3%	17,6%
EBITA	68	25	334	182
EBITA-marginal	11,9%	5,8%	15,0%	10,7%

Nettoomsättningen i kvartal 4 2018 ökade till 559 MSEK (426), motsvarande en tillväxt på 31%. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 4%. EBITDA-resultatet

steg till 108 MSEK (54). EBITDA-marginalen var 18,9% (12,7)

Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	381	257	1 496	1 048
EBITDA	101	55	401	236
EBITDA-marginal	25,8%	21,2%	26,6%	22,5%
EBITA	68	32	286	139
EBITA-marginal	17,4%	12,3%	19,0%	13,2%

Nettoomsättningen i kvartal 4 2018 ökade med 48% till 381 MSEK (257). Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av Gordon-Darby, högre utrustningsförsäljning och den fortsatta uttrullningen av EaaS. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 9%.

EBITDA-resultatet steg till 101 MSEK (55). EBITDA-marginalen var 25,8% (21,2). Förvärvet av Gordon-Darby samt högre utrustningsförsäljning och uthyrningsvolym (EaaS), jämfört med föregående år, hade en positiv påverkan

på marginalen. Resultatet var också positivt påverkad av en engångsintäkt om 11 MSEK hänförligt till ett avtal om att använda ett Opus patent.

EaaS-affären fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 28 MUSD (20) beräknat på omsättningen i december 2018. Utrullningen av EaaS i Pennsylvania startade under andra kvartalet och bidrog till tillväxt i fjärde kvartalet. Implementeringen av programmet i Punjab, Pakistan fortsätter och vid kvartalets utgång var 12 stationer verksamma.

Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	148	163	626	626
EBITDA	8	12	81	91
EBITDA-marginal	5,4%	7,6%	12,9%	14,6%
EBITA	4	8	64	75
EBITA-marginal	2,4%	5,1%	10,1%	12,0%

Nettoomsättningen i kvartal 4 minskade med 9% till 148 MSEK (163). Högre genomsnittlig omsättning per besiktning kompenserade inte för lägre volymer. Den totala marknaden i Sverige var 10% svagare jämfört med samma period föregående år på grund av det nya besiktningintervall som

implementerades i maj 2018.

EBITDA-resultatet minskade till 8 MSEK (12). EBITDA-marginalen var 5,4% (7,6). God kostnadskontroll kompenserade delvis för den negativa effekten från lägre nettoomsättning.

Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	35	12	109	40
EBITDA	-2	-13	-9	-29
EBITDA-marginal	-4,4%	-103,6%	-8,3%	-70,9%
EBITA	-4	-15	-16	-32
EBITA-marginal	-12,1%	-123,2%	-14,6%	-78,0%

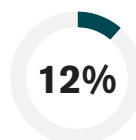
Nettoomsättningen i kvartal 4 ökade till 35 MSEK (12), motsvarande en tillväxt på 195%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av förvärvet av VTV i Argentina samt öppnandet av nya stationer i Chile. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 72%.

EBITDA-resultatet var -2 MSEK (-13). EBITDA-marginalen var -4,4% (-103,6). Resultatet påverkades negativt med 5 MSEK på grund av avsättningar för osäkra fordringar samt nedskrivningar av inkurant varulager i Mexiko.

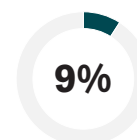
Division - Intelligent Vehicle Support

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 bitillverkarnas märkesverkstäder.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)



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



MSEK	3 månader		12 månader	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	103	70	308	172
EBITDA	30	14	47	25
EBITDA-marginal	28,0%	19,5%	15,2%	14,6%
EBITA	27	12	40	21
EBITA-marginal	25,8%	17,4%	12,8%	12,2%

Nettoomsättningen i kvartal 4 ökade med 47% till 103 MSEK (70). Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av ökade återkommande intäkter samt högre utrustningsförsäljning. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxt 39%. EBITDA-resultatet ökade till 30 MSEK (14). EBITDA-

marginalen var 28,0% (19,5). Ökningen av återkommande intäkter samt försäljning av högmarginalutrustning hade en positiv inverkan på resultatet. Resultatet påverkades också positivt av en upplösning av en avsättning om 5 MSEK efter en juridisk överenskommelse.

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. Under 2018 lade Opus grunden för tillväxt i Latinamerika med fokus på Argentina, Chile, Mexiko och Peru. I Asien startade Opus verksamheten i Punjab, Pakistan och expanderar verksamheten till Sindh-provinsen under 2019. Vi utvärderar även andra möjligheter för tillväxt i Asien.

Opus fortsätter expandera 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 i den omfattande expansionen av förarsystemen i moderna fordon, medför signifikanta tekniska supportutmaningar. Oberoende bilverkstäder måste snabbt utöka sin tekniska kapacitet för att hålla jämna steg med förändringarna i fordonstekniken. Opus division Intelligent Vehicle Support (IVS) fokuserar på att erbjuda teknologibaserade lösningar som hjälper verkstäder med scanning, omprogrammering, 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 Drive-plattformen erbjuder tekniska innovationer, bredare täckning av fordonsflottan och ingångar till nya marknadssegment, inklusive kollisionsscanningsmarknaden.

Under 2019 kommer vi fokusera på att växa 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 2,5 miljarder SEK under 2018 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 2 600 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 okt - 31 dec 2018	1 okt - 31 dec 2017	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	656 548	496 016	2 497 327	1 857 511
Övriga rörelseintäkter	14 665	957	15 397	2 328
Summa rörelsens intäkter	671 213	496 973	2 512 724	1 859 839
Rörelsens kostnader	-539 298	-434 611	-2 009 107	-1 551 733
EBITDA	131 915	62 362	503 617	308 106
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-42 351	-30 825	-145 951	-120 135
EBITA	89 564	31 537	357 666	187 971
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-41 544	-21 452	-151 999	-81 159
Rörelseresultat (EBIT)	48 020	10 085	205 667	106 812
Finansnetto	-5 740	-34 693	-155 170	-104 035
Resultat efter finansiella poster	42 280	-24 608	50 497	2 777
Inkomstskatt	-8 217	49 089	-56 708	70 995
Periodens resultat	34 063	24 481	-6 211	73 772
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	34 126	27 620	25 806	81 157
Innehav utan bestämmande inflytande	-63	-3 139	-32 017	-7 385
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,12	0,10	0,09	0,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,12	0,09	0,09	0,27

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2018	1 okt - 31 dec 2017	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	34 063	24 481	-6 211	73 772
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	22 302	26 483	100 758	-131 794
Kursdifferenser återförda till resultatet	-38 029	-	-38 029	-7 302
Kassafördessäkningar, netto efter skatt	-2 129	4 620	-2 129	1 941
Periodens övriga totalresultat	-17 856	31 103	60 600	-137 155
Periodens totalresultat	16 207	55 584	54 389	-63 383
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	17 077	58 104	75 592	-55 581
Innehav utan bestämmande inflytande	-870	-2 520	-21 203	-7 802

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	2 019 876	1 456 242
Materiella anläggningstillgångar	990 000	831 065
Finansiella anläggningstillgångar	59 307	25 114
Uppskjuten skattefordran	27 031	32 296
Summa anläggningstillgångar	3 096 214	2 344 717
Varulager	133 331	132 571
Kortfristiga fordringar	253 805	210 800
Likvida medel	384 155	642 801
Summa omsättningstillgångar	771 291	986 172
Summa tillgångar	3 867 505	3 330 889
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 001 237	939 650
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-14 164	7 039
Total eget kapital	987 073	946 689
Långfristiga räntebärande skulder	1 980 501	1 111 505
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	336 950	274 392
Summa långfristiga skulder	2 317 451	1 385 897
Kortfristiga räntebärande skulder	-	496 934
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	562 981	501 369
Summa kortfristiga skulder	562 981	998 303
Summa eget kapital och skulder	3 867 505	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	-55 582	-7 802	-63 384
Inlösen teckningsoptioner	849	-	849
Utdelning	-34 838	-	-34 838
Transaktioner med minoritetsägare	-	2 317	2 317
Eget kapital 2017-12-31	939 650	7 039	946 689
Periodens totalresultat	75 593	-21 203	54 390
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Eget kapital 2018-12-31	1 001 237	-14 164	987 073

Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2018	1 okt - 31 dec 2017	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Rörelseresultat (EBIT)	48 020	10 085	205 667	106 812
Avskrivningar och nedskrivningar	83 895	52 278	297 950	201 295
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-9 972	246	-20 970	-6 496
Räntenetto	-23 155	-16 214	-91 011	-57 857
Betald inkomstskatt	-791	-374	-58 855	-25 580
Förändring av rörelsekapital	19 148	-11 196	-9 734	-32 438
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117 145	34 825	323 047	185 736
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-	-1 161	-543 581	-159 675
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-51 268	-56 191	-223 644	-209 029
Investeringar i immateriella tillgångar	-8 315	-4 250	-15 221	-18 178
Övrigt	-4 491	4 915	-53 502	-26 068
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 074	-56 687	-835 948	-412 950
Utdelning	-	-	-14 516	-34 838
Upptagna lån	-	613 779	768 331	833 889
Amortering av skulder	-	-406 364	-500 000	-408 302
Övrigt	-	-	510	848
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	207 415	254 325	391 597
Likvida medel vid periodens ingång	328 087	454 959	642 801	507 300
Omräkningsdifferenser	2 997	2 289	-70	-28 882
Periodens kassaflöde	53 071	185 553	-258 576	164 383
Likvida medel vid periodens utgång	384 155	642 801	384 155	642 801

Nyckeltal - Koncernen

	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Lönsamhet		
Avkastning på eget kapital, procent ^{1) 2)}	2,6	8,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent ²⁾	13,1	8,8
Marginalmätt		
EBITDA-marginal, procent	20,0	16,6
EBITA-marginal, procent	14,2	10,1
EBIT-marginal, procent	8,2	5,7
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent	2,0	0,1
Tillväxt		
Omsättningstillväxt, procent	34,4	9,4
EBITDA-tillväxt, procent	63,5	-7,2
EBITA-tillväxt, procent	90,3	-16,4
Finansiell position		
Likvida medel, TSEK	384 155	642 801
Räntebärande skulder, TSEK	1 980 501	1 608 439
Nettoskuld, TSEK	1 596 346	965 638
Nettoskuld/EBITDA, ggr ³⁾	3,1	3,0
Eget kapital, TSEK	987 073	946 689
Soliditet, procent	25,5	28,4
Finansnetto exklusive valutakursvinster och -förluster, TSEK ²⁾	-89 446	-65 009
Räntetäckningsgrad, ggr ⁴⁾	5,7	4,9
Övrigt		
Antal anställda i genomsnitt	2 464	1 887
Antal anställda vid årets slut	2 569	1 929
Antal aktier vid årets slut före utspädning	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid årets slut efter utspädning ⁵⁾	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	289 988 187
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning ⁵⁾	295 818 246	295 488 187
Data per aktie		
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	3,45	3,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	3,38	3,18
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,09	0,28
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,09	0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	1,11	0,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	1,09	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 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".

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.

För definition av nyckeltal se Opus årsredovisning 2017.

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Resultaträkning

TSEK	2018				2017			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	656 548	634 363	651 234	555 182	496 016	457 671	475 157	428 667
Totala intäkter	671 213	634 356	651 547	555 608	496 973	458 324	475 563	428 979
Rörelsens kostnader	-539 298	-505 336	-509 058	-455 415	-434 611	-374 813	-385 201	-357 108
EBITDA	131 915	129 020	142 489	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal	19,7%	20,3%	21,9%	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%
Avskrivningar	-83 895	-81 142	-82 464	-50 449	-52 276	-49 264	-49 497	-50 257
Rörelseresultat (EBIT)	48 020	47 878	60 025	49 744	10 086	34 247	40 865	21 614
Finansnetto	-5 740	-45 250	-78 653	-25 527	-34 693	-30 669	-22 931	-15 742
Resultat efter finansiella poster	42 280	2 628	-18 628	24 217	-24 607	3 578	17 934	5 872
Inkomstskatt	-8 217	-26 231	-8 345	-13 915	49 089	9 159	10 366	2 381
Periodens resultat	34 063	-23 603	-26 973	10 302	24 482	12 737	28 300	8 253

Kassaflödesanalys

TSEK	2018				2017			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117 145	55 361	111 294	39 247	34 825	67 955	31 868	51 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 074	-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
Periodens kassaflöde	53 071	-9 663	-104 346	-197 638	185 553	-45 530	59 808	-35 448
Likvida medel vid periodens början	328 087	342 020	443 789	642 801	454 959	518 791	468 878	507 300
Omräkningsdifferenser	2 997	-4 270	2 577	-1 374	2 289	-18 302	-9 895	-2 974
Likvida medel vid periodens slut	384 155	328 087	342 020	443 789	642 801	454 959	518 791	468 878

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

TSEK	2018				2017			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Totala intäkter								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	391 989	391 283	388 918	335 125	256 926	253 476	270 693	267 110
Vehicle Inspection Europe	148 619	141 973	188 150	147 947	162 720	141 186	176 452	146 086
Vehicle Inspection Latin America	34 651	37 154	17 163	20 369	12 183	11 342	12 752	4 610
Divisionselimineringar	-5 344	-5 111	-7 068	-5 506	-5 141	-4 367	-5 829	-4 932
Division Vehicle Inspection	569 915	565 299	587 163	497 935	426 688	401 637	454 068	412 874
Division Intelligent Vehicle Support	106 365	74 618	71 169	58 959	70 341	60 858	24 031	16 780
Koncernelimineringar	-5 067	-5 562	-6 787	-1 285	-56	-4 171	-2 536	-675
Koncernen	671 213	634 355	651 545	555 609	496 973	458 324	475 563	428 979
EBITDA								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	101 082	104 400	101 328	93 695	54 542	54 229	63 369	64 048
Vehicle Inspection Europe	8 073	19 883	43 535	9 485	12 331	25 698	38 323	14 812
Vehicle Inspection Latin America	-1 536	4 508	-7 282	-4 746	-12 620	-4 441	-6 998	-4 912
Division Vehicle Inspection	107 619	128 791	137 581	98 434	54 253	75 486	94 694	73 948
Division Intelligent Vehicle Support	29 818	1 952	10 804	4 751	13 737	10 746	900	-319
Koncerngemensamma kostnader	-5 522	-1 723	-5 896	-2 992	-5 628	-2 721	-5 232	-1 758
Koncernen	131 915	129 020	142 489	100 193	62 362	83 511	90 362	71 871
EBITDA-marginal								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	25,8%	26,7%	26,1%	28,0%	21,2%	21,4%	23,4%	24,0%
Vehicle Inspection Europe	5,4%	14,0%	23,1%	6,4%	7,6%	18,2%	21,7%	10,1%
Vehicle Inspection Latin America	-4,4%	12,1%	-42,4%	-23,3%	-103,6%	-39,2%	-54,9%	-106,6%
Division Vehicle Inspection	18,9%	22,8%	23,4%	19,8%	12,7%	18,8%	20,9%	17,9%
Division Intelligent Vehicle Support	28,0%	2,6%	15,2%	8,1%	19,5%	17,7%	3,7%	-1,9%
Koncernen	19,7%	20,3%	21,9%	18,0%	12,5%	18,2%	19,0%	16,8%

Finansiella rapporter - Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2018	1 okt - 31 dec 2017	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Nettoomsättning	2 446	4 798	16 119	17 429
Övriga rörelseintäkter	165	14	405	0
Summa rörelsens intäkter	2 611	4 812	16 524	17 429
Rörelsens kostnader	-15 477	-13 273	-39 643	-33 511
EBITDA	-12 866	-8 461	-23 119	-16 082
Avskrivningar	-252	-210	-938	-627
Rörelseresultat (EBIT)	-13 118	-8 671	-24 057	-16 709
Finansnetto	68 777	29 554	199 063	-16 491
Resultat efter finansiella poster	55 659	20 883	175 006	-33 200
Bokslutsdispositioner	-38 172	112 548	-38 172	112 548
Resultat före skatt	17 487	133 431	136 834	79 348
Inkomstskatt	295	-27 853	-25 780	1 743
Periodens resultat	17 782	105 578	111 054	81 091

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2018	1 okt - 31 dec 2017	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
Periodens resultat	17 782	105 578	111 054	81 091
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	4 621	-	1 941
Periodens övriga totalresultat	0	4 621	0	1 941
Periodens totalresultat	17 782	110 199	111 054	83 032

Balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	2 060	1 619
Materiella anläggningstillgångar	949	1 183
Finansiella anläggningstillgångar	1 806 664	1 923 217
Summa anläggningstillgångar	1 809 673	1 926 019
Kortfristiga fordringar	772 538	156 034
Likvida medel	144 552	439 027
Summa omsättningstillgångar	917 090	595 061
Summa tillgångar	2 726 763	2 521 080
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	932 057	835 519
Obeskattade reserver	57 736	20 669
Långfristiga räntebärande skulder	1 438 970	904 905
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	101 289	105 049
Kortfristiga räntebärande skulder	-	496 935
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	196 711	158 003
Summa eget kapital och skulder	2 726 763	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 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.

I enlighet med IFRS 9 ska juridisk person tillämpa den framåtriktade nedskrivningsmodellen även på koncerninterna lån. Då moderbolaget i Opus har betydande lånefordringar på sina dotterbolag medför det att det i moderbolagets rapporter redovisas förväntade kreditförluster på koncerninterna lån. I koncernredovisningen elimineras dessa kreditförluster, liksom de koncerninterna lånen, i sin helhet.

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.

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. Vid beräkning av leasingavgiften kommer diskonteringsräntor per den 1 januari att användas. "Leasingtillgången" kommer att redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Inga jämförelsesiffror kommer att räknas om.

Per den 1 januari 2019 kommer koncernens balansräkning att öka med ungefär 310 MSEK i "leasingtillgångar" (nyttjanderätter) och 310 MSEK i leasingskulder.

Omräkning av utlandsverksamheter

Valuta	Genomsnittskurs				Balansdagens kurs	
	okt - dec 2018	okt - dec 2017	jan - dec 2018	jan - dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
ARS	0,24	0,47	0,33	0,52	0,24	0,43
GBP	11,65	11,04	11,59	10,99	11,35	11,10
PKR	0,07	0,08	0,07	0,08	0,06	0,07
USD	9,04	8,32	8,69	8,54	8,97	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 4, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	242 104	140 091	28 646	-	410 840
Försäljning av utrustning	20 428	-	3 225	48 479	72 132
Service och support	20 780	-	1 144	27 098	49 022
Equipment as a Service (EaaS)	63 969	-	-	562	64 530
Övrigt	28 477	8 349	1 528	21 670	60 023
Totalt	375 757	148 440	34 542	97 809	656 548

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 4, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	151 124	154 971	8 132	-	314 227
Försäljning av utrustning	11 214	-	3 605	43 851	58 670
Service och support	29 295	-	-11	14 440	43 724
Equipment as a Service (EaaS)	37 322	-	-	161	37 483
Övrigt	22 629	7 637	-19	11 665	41 913
Totalt	251 583	162 608	11 707	70 118	496 016

Fördelning av intäkter per intäktskategori 12 månader, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	975 043	594 720	82 649	-	1 652 411
Försäljning av utrustning	78 692	-	19 408	119 574	217 674
Service och support	92 165	-	3 182	100 040	195 387
Equipment as a Service (EaaS)	214 597	-	-	2 146	216 743
Övrigt	112 825	31 393	3 836	67 057	215 111
Totalt	1 473 322	626 113	109 074	288 818	2 497 327

Fördelning av intäkter per intäktskategori 12 månader, 2017 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	656 596	594 528	28 516	-	1 279 639
Försäljning av utrustning	42 248	-	8 255	104 941	155 444
Service och support	131 613	-	1 579	40 385	173 578
Equipment as a Service (EaaS)	133 215	-	-	668	133 883
Övrigt	63 782	31 447	1 464	18 274	114 967
Totalt	1 027 454	625 975	39 814	164 268	1 857 511

Noter

Not 3 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde		
TSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
<i>Skulder</i>		
Tilläggsköpeskilling	147 492	142 831
Derivat - ränteswap	2 915	-
Redovisat värde	150 407	142 831
<i>Tillgångar</i>		
Derivat - valutatermin	4 891	-
Redovisat värde	4 891	0

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.

Derivat avser en ränteswap och en valutatermin och

är hänförliga till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på ränteswappen beräknas som nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. Det verkliga värdet för valutaterminen beräknas med hjälp av skillnaden mellan växelkursen på balansdagen med avtalat överenskomna valutakurser.

För övriga finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde uppskattas det verkliga värdet vara lika med det bokförda värdet.

Not 4 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
<i>TSEK</i>				
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>				
Fastighetsinteckningar	-	-	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	512 549	512 549	512 549
Summa	512 549	512 549	512 549	512 549
<i>Eventalförpliktelser</i>				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	540 108	-
Garantiåtaganden	5 942	5 942	5 942	5 942
Tilläggsköpeskilling	8 777	69 956	8 777	69 956
Summa	14 719	75 898	554 827	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

Noter

kommer från bilprovningssystem. 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.

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

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
Köpeskillning	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 staden och provinsen 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 mitten av november 2019. VTV Metro innehar en koncession fram till 2026 för att bedriva två bilprovningstationer i staden Buenos Aires. Under 2017, som var VTV Metros första verkamma 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 45 MSEK till koncernens nettoomsättning och 13 MSEK till koncernens EBITDA. Om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2018, beräknar Opus att VTV-bolagen skulle ha bidragit med cirka 81 MSEK till koncernens nettoomsättning och cirka 19 MSEK till EBITDA för helåret.

Nedanstående tabell visar slutligt fastställda verkliga värden på förvärvade nettotillgångar, redovisad goodwill samt påverkan på koncernens kassaflödesanalyser avseende förvärvet av VTV.

Förvärvade nettotillgångar (TSEK)	Verkligt värde
Kundkontrakt och -relationer	24 231
System och programvaror	479
Byggnader och mark	40 294
Maskiner och inventarier	7 628
Uppskjuten skattefordran	3 616
Kundfordringar	2 633
Övriga omsättningstillgångar	17 028
Uppskjuten skatteskuld	-21 908
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-16 590
Förvärvade nettotillgångar	57 411
Goodwill	68 514
Köpeskillning	125 925
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	16 194
Påverkan på koncernens likvida medel	-109 731

Förvärvade kundkontrakt och kundrelationer skrivs av under en period om 1,5-8,5 år vilket motsvarar den återstående avtalade kontraktstiden. Övervärden på byggnader skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 20 år.

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Organisk tillväxt

TSEK	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning 2018	656 548	2 497 327
- Netto valutaeffekter	-23 636	-11 845
- Förvärv/avyttringar	-97 340	-451 955
Jämförbar nettoomsättning	535 572	2 033 527
Nettoomsättning 2017	496 016	1 857 511
Omsättningstillväxt	32,4%	34,4%
Organisk tillväxt	8,0%	9,5%

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

Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITA	357 666	187 971
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-114 593	-72 177
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	2 837 270	2 206 328
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 722 677	2 134 151
Avkastning på sysselsatt kapital	13,1%	8,8%
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 806	81 157
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	988 193	957 187
Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,6%	8,5%

Räntetäckningsgrad

TSEK	1 jan - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2017
R12 EBITDA	503 617	308 106
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	7 440	10 736
R12 EBITDA inklusive proforma för förvärvade verksamheter	511 057	318 842
R12 Finansnetto exklusive valutakursdifferenser	-89 446	-65 009
Räntetäckningsgrad	5,7	4,9

