



OPUS

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport kvartal 1, 2019 1 januari - 31 mars 2019

Rapportperiod januari – mars 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 633 MSEK (555), en tillväxt om 14,0%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 2,9%.
- EBITDA uppgick till 144 MSEK (100), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,7% (18,0).
- EBITA uppgick till 87 MSEK (69), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,7% (12,5).
- Kvartalets resultat uppgick till -17 MSEK (10) och inkluderar refinansieringskostnader om -16 MSEK samt valutakursdifferenser netto om -3 MSEK (-6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (39) och Fritt kassaflöde uppgick till 25 MSEK (-13).



Opus Årsredovisning 2018 är tillgänglig för nedladdning på www.opus.global

Finansiell översikt ^{1) 2)}

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12 ³⁾	2018
Nettoomsättning	633	555	2 575	2 497
EBITDA	144	100	547	504
EBITDA-marginal	22,7%	18,0%	21,2%	20,2%
EBITA	87	69	375	358
EBITA-marginal	13,7%	12,5%	14,6%	14,3%
Periodens resultat	-17	10	-34	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	39	360	323
Fritt kassaflöde	25	-13	122	84
Nettoskuld	1 938	1 468	1 938	1 596
Nettoskuld/EBITDA	3,1x	3,3x	3,1x	3,1x
Räntetäckningsgrad	4,7x	6,3x	4,7x	5,7x
Eget kapital	995	985	995	987
Soliditet	23,4%	26,7%	23,4%	25,5%

¹⁾ För definitioner av nyckeltal se Opus Årsredovisning 2018 och Nyckeltal på sidan 13 i denna rapport.

²⁾ IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och har påverkat koncernens nyckeltal. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se not 2 för mer information.

³⁾ Rullande 12 månader: 1 april 2018 - 31 mars 2019 (som rapporterats).

VD-ord

Jag är nöjd att kunna rapportera god omsättnings- och rörelseresultattillväxt under första kvartalet 2019. Intäkterna ökade med 14% medan EBITA-resultatet steg med 25%. Den rapporterade EBITA-marginalen var 14% jämfört med 13% under samma kvartal förra året.

Vårt segment Vehicle Inspection U.S. & Asia levererade en ökning i omsättning med 15% och EBITA ökade med 44% jämfört med första kvartalet 2018, vilket gav en EBITA-marginal på 21%. Samtliga bilprovsningsprogram har presterat väl, och Equipment-as-a-Service (EaaS) har med intäkter på 30 MUSD redan nått målet för 2021 ett par år före utsatt tid. Vi förväntar oss att denna verksamhet fortsätter att växa under 2019. Under kvartalet tecknade Opus dotterbolag Gordon-Darby ett nytt kontrakt på upp till 7 år för emissionsmätning i New Hampshire, vilket bekräftar vårt framgångsrika förvärv i januari 2018 och förstärker Opus position på den amerikanska bilprovsningsmarknaden.

Opus segment Vehicle Inspection Latin America fortsatte att förbättra resultatet under det första kvartalet 2019. Omsättningen ökade med 70% till 35 MSEK under kvartalet, främst hänförligt till förvärvet av VTV men även från organisk tillväxt i Chile. Segmentet hade ett positivt EBITA-resultat, med en EBITA-marginal på 10%. Chile visade på ökning i besiktningsvolym på samtliga stationer jämfört med förra året. I Argentina förbättrades vårt finansiella resultat genom kontraktssenliga prisjusteringar i linje med inflationen.

Opus segment Vehicle Inspection Europe fortsatte att bemöta de utmaningar som följer av förändringen av besiktningsintervall som infördes i maj 2018. Ett exempel är aktiviteter för att öka frivilliga besiktningar under första kvartalet. Ett annat är vår pågående implementering av aktiviteter för kostnadsbesparingar. Till följd av detta levererade segmentet ett positivt EBITA-resultat, om än ett mindre belopp, under ett säsongsmässigt svagt kvartal.

IVS-divisionen fortsätter med uttullningen av Drive Pro-plattformen, ökad verksamhet med RAP-service och de första leveranserna av vår nya produktlinje Drive Crash. Omsättningen ökade med 32%. EBITA-resultatet var i linje med samma kvartal föregående år, främst på grund av utökad kapacitet på våra callcenter för teknisk expertis samt kostnader för vidare produktutveckling.

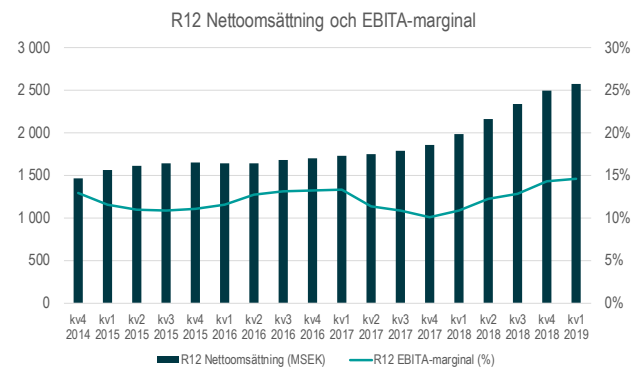
I april 2019 offentliggjorde Opus reviderade finansiella mål, med inriktning på fortsatt lönsam tillväxt i kombination med effektiv kapitalanvändning. Medvetna om att utfallet av kommande affärsmöjligheter är svårt att förutsäga med exakthet har vi fortsatt goda förhoppningar om att nå det tidigare omsättningsmålet (400 MUSD) på medellång sikt. I samband med revideringen av intäktsmålet beslutade vi att etablera EBITA-marginal som ett nytt mål, vilket bättre återspeglar företagets operativa prestation samtidigt som vi beaktar den betydande inverkan på EBITDA från införandet av IFRS 16. Det nya långsiktiga omsättningsmålet på 5-10% årlig tillväxt, organiskt och förvävsrelaterat, jämte ett resultatmål på 15% EBITA-marginal, med en nettoskuld/EBITDA som inte överstiger 3,0, ger vägledning om vår målsättning framöver.



Göteborg i maj 2019
Lothar Geilen
VD

Höjdpunkter första kvartalet 2019

- Nettoomsättning: **633** MSEK
- Omsättningstillväxt: **14%** (3% organisk)
- EBITA: **87** MSEK (ökning med 25%)
- EBITA-marginal: **14%**



Finansiellt resultat

Koncernens omsättning och resultat Januari – mars 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 633 MSEK (555). Den redovisade omsättningen är 14,0% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av VTV som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 2,9%.
- EBITDA uppgick till 144 MSEK (100) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,7% (18,0). Implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -57 MSEK (-31) varav avskrivningar på maskiner, inventarier och byggnader utgjorde -36 MSEK (-31) och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar -21 MSEK (-).
- EBITA uppgick till 87 MSEK (69), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,7% (12,5). Det förbättrade EBITA-resultatet är främst drivet av förvärvet av VTV och högre volymer inom EaaS men har även påverkats positivt av ändrad bedömning avseende den ekonomiska livslängden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år).
- Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -42 MSEK (-20). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärven av Gordon-Darby och VTV. Varumärket Drew Technologies, som tidigare bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod, har från och med januari 2019 bedömts ha en nyttjandeperiod på 15 år och skrivs av över den samma.
- Koncernens finansnetto var -51 MSEK (-26), varav räntenettot uppgick till -43 MSEK (-20) och inkluderar räntekostnader för leasingkulder enligt IFRS 16 om -6 MSEK (-) samt refinansieringskostnader om -16 MSEK i samband med förtidsinlösen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen" i januari 2019. Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -3 MSEK (-6).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -5 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (10).

Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 427 MSEK (jämfört med 384 MSEK vid årets ingång), varav 45 MSEK endast är tillgängliga för koncernen för särskilda ändamål hänförligt till en kontraktssnlig investeringsfond för en av delstaterna i USA. Följaktligen uppgick tillgängliga likvida medel till 382 MSEK vid periodens utgång.

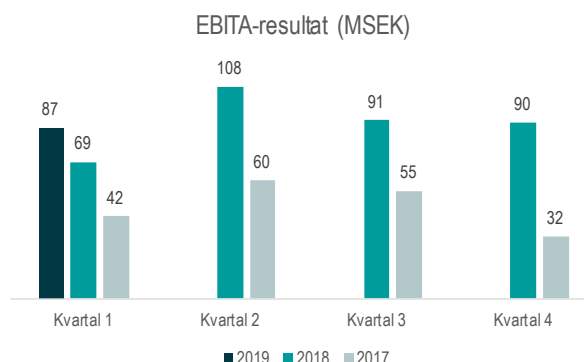
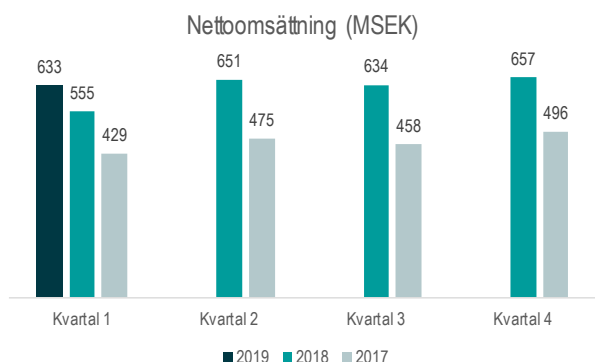
Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 2 365 MSEK jämfört med 1 981 per 31 december 2018. Ökningen beror främst på implementeringen av IFRS 16, som medfört redovisning av leasingkulder om 285 MSEK. Följaktligen uppgick räntebärande skulder exklusive IFRS 16-effekter till 2 079 MSEK.

I januari 2019 emitterade Opus ett nytt obligationslån om 60 MUSD i USA. I samband med detta förtidsinlöste Opus samtliga utestående obligationer på det obligationslån om 500 MSEK som låg till förfall i maj 2021 ("500 MSEK 2016/2021-obligationen").

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 938 MSEK (1 596 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,1 gånger koncernens EBITDA på rullande 12 månaders basis, exklusive effekter från redovisning enligt IFRS 16 och 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. Den nya redovisningsstandarden för leasingavtal, IFRS 16, påverkar inte beräkningen av kovenanterna, vilka även fortsättningsvis beräknas i enlighet med IAS 17 enligt definitionen i koncernens obligations- och låneavtal.



Eget kapital

Koncernens totala egna kapital uppgick till 995 MSEK vid periodens utgång jämfört med 987 MSEK vid årets ingång.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 015 MSEK (1 001 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,50 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. Under 2019 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare positivt med 27 MSEK varav 25 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 2 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid periodens utgång till -20 MSEK (-14 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 periodens utgång uppgick till 23,4% jämfört med 25,5% vid årets ingång.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (39) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -8 MSEK (-5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden var -59 MSEK (-51). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -49 MSEK (-51) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär samt investeringar i nya besiktningsstationer i Sverige och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -3 MSEK (-2). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 25 MSEK (-13). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetald tilläggsköpeskilling om -6 MSEK (-15).

Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 19 MSEK (274) och utgjordes främst av 36 MSEK netto i samband med refinansieringen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen" samt amortering av leasingkulder om -17 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.

Opus refinansierade "500 MSEK 2016/2021-obligationen"

I 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.

Opus dotterbolag undertecknade bilprovsningskontrakt med New Hampshire

I mars 2019 tilldelade den amerikanska delstaten New Hampshire Opus dotterbolag Gordon-Darby ett nytt femårskontrakt för att utveckla, implementera och driva deras program för fordonsbesiktning. Det nya kontraktet träder i kraft den 1 januari 2020 och innehåller en möjlig förlängning på två år. Utöver det nya kontraktet förlängde delstaten det nuvarande kontraktet med sex månader, vilket härmed avslutas den 31 december 2019.

Opus reviderade sina finansiella mål

I april 2019 reviderade Opus sina finansiella mål. De reviderade finansiella målen, vilka presenteras under "Finansiella mål" i denna rapport, fokuserar på tillväxt, rörelsemarginal och optimering av kapitalanvändning. Opus reviderade finansiella mål ligger i linje med fortsatt förväntad lönsam tillväxt. De reviderade finansiella målen inkluderar organisk tillväxt från befintlig verksamhet och från vinster av nya kontrakt, samt genom attraktiva, kompletterande förvärv. Samtidigt som Opus fortsätter växa så säkerställer rörelseresultatmålet ett fortsatt fokus på solid vinstmarginal och kapitalavkastning, för verksamheten som helhet.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under perioden uppgick till 2 602 (2 213). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 549 (2 249).

Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskillingen återfinns i not 17 för koncernen i Opus Årsredovisning 2018.

I april 2019 fullgjorde Opus de kvarvarande förpliktelser som bolaget hade i enlighet med förlikningsavtalet med Hickok, Inc. från 2016 (se "Rättsliga processer" under förvaltningsberättelsen i Opus Årsredovisning 2017 för mer information). De 1,4 miljoner aktier i Opus Group AB som Lothar Geilen hade pantsatt för risker relaterade till förlikningsavtalet har därmed frisläppts.

Brian Herron, i sin roll som President, Intelligent Vehicle Support, är berättigad till tilläggsköpeskilling i enlighet med förvävsavtalet för Drew Technologies Inc. För mer information se not 17 för koncernen i Opus Årsredovisning 2018.

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 2018.

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 2018.

Rättsliga processer

Ett amerikanskt dotterbolag inom divisionen Intelligent Vehicle Support ("Dotterbolaget") namngavs under 2018 som svarande i en stämning som är inlämnad i delstaten Kalifornien, USA. I stämningen hävdas att kändens tidigare anställda på ett otillåtet sätt delat kändens affärsplaner och marknadsundersökningar med Dotterbolaget och att Dotterbolaget därigenom har utnyttjat kändens affärshemligheter. Begäran om förbuds föreläggande och krav på hittills ospecificerat skadestånd har framförts av kändens. Opus har anlitat juridiskt ombud för att bemöta anklagelserna. Den information som hittills har presenterats förändrar inte ombudets initiala bedömning om att kändens 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, HR och kommunikation. Under perioden uppgick moderbolagets nettoomsättning till 5 MSEK (4) och resultatet före skatt till 26 MSEK (34). Resultatet inkluderar valutakursdifferenser om 33 MSEK (24).

Utdelning

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus har som policy att ge utdelningar i relation till utvecklingen av resultat och kassaflöde, med beaktande av bolagets finansiella ställning, framtidsutsikter och tillväxtpotentialer.

För räkenskapsåret 2018 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 0,05 (0,05) per aktie.

Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

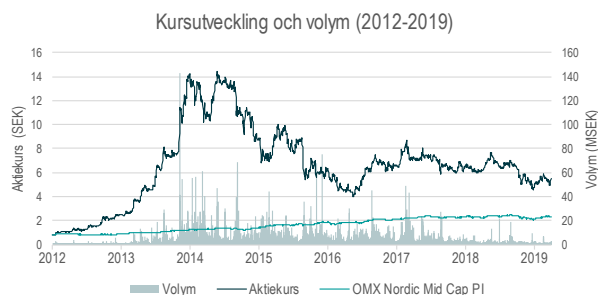
- **5-10% årlig omsättningstillväxt**
Genomsnittlig organisk och förvävsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**
- **Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x**
Nettoskuld/EBITDA exklusive IFRS 16-effekter
Nettoskuld/EBITDA kan temporärt överstiga 3.0 om en attraktiv investeringsmöjlighet uppkommer

Finansiell kalender

- 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 1 597 MSEK den 31 mars 2019.



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 14 maj 2019 kl. 08:30 CET.

Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 31 mars 2019.

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%
Henrik Wagner Jørgensen	10 180 780	3,5%
Avanza Pension	8 887 773	3,1%
Dimensional Fund Advisors	8 608 083	3,0%
Deutsche Bank AG, W8IMY	8 294 916	2,9%
Rickard Andersson ¹⁾	8 289 726	2,9%
State Street Bank & Trust Company, Boston	3 400 000	1,2%
Deltotal	186 037 696	64,1%
Övriga ägare	104 280 550	35,9%
Totalt	290 318 246	100,0%

¹⁾ Privat och via bolag.

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 14 maj 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 EBITA exkl.
koncerngemensamma kostnader
(rullande 12 månader)



MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	556	498	2 267	2 208
EBITDA	139	98	513	472
EBITDA-marginal	24,9%	19,8%	22,6%	21,4%
EBITA	86	69	350	334
EBITA-marginal	15,4%	13,9%	15,5%	15,1%

Nettoomsättningen i kvartal 1 2019 ökade till 556 MSEK (498), motsvarande en tillväxt på 12%. Justerat för valuta och

förvärv var den organiska tillväxten 1%. EBITA-resultatet steg till 86 MSEK (69). EBITA-marginalen var 15,4% (13,9).

Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	385	335	1 547	1 496
EBITDA	115	94	422	401
EBITDA-marginal	29,8%	28,0%	27,3%	26,8%
EBITA	82	70	298	286
EBITA-marginal	21,2%	20,8%	19,3%	19,1%

Nettoomsättningen i kvartal 1 2019 ökade med 15% till 385 MSEK (335). Justerat för valuta var den organiska tillväxten 2%. Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till den fortsatta uttrullningen av EaaS.

EBITA-resultatet steg till 82 MSEK (70). EBITA-marginalen var 21,2% (20,8). Högre EaaS-volymer hade en positiv

påverkan på EBITA-resultatet.

EaaS-affären fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 30 MUSD (22) beräknat på omsättningen i mars 2019. Utrullningen av affärsmodellen EaaS i Pennsylvania startade under andra kvartalet 2018 och bidrog till tillväxt i första kvartalet 2019.

Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	141	148	620	626
EBITDA	16	9	87	81
EBITDA-marginal	11,0%	6,4%	14,1%	12,9%
EBITA	0	5	59	64
EBITA-marginal	0,3%	3,5%	9,5%	10,1%

Nettoomsättningen i kvartal 1 2019 minskade med 4% till 141 MSEK (148). Den totala marknaden i Sverige var ner 7% jämfört med samma period föregående år på grund av det nya besiktningintervall som implementerades i maj 2018. En förändrad produktmix, med en högre andel besiktningar av tunga fordon, kompenserade delvis för lägre volymer.

EBITA-resultatet uppgick till 0 MSEK (5). EBITA-marginalen var 0,3% (3,5). God kostnadskontroll kompenserade delvis för den negativa effekten från lägre nettoomsättning.

Under kvartalet öppnades 4 nya stationer, vilket innebär att antalet Opus-stationer i Sverige uppgår till 93 stycken.

Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	35	20	124	109
EBITDA	8	-5	4	-9
EBITDA-marginal	23,6%	-23,4%	3,2%	-8,3%
EBITA	3	-6	-7	-16
EBITA-marginal	10,0%	-27,8%	-5,6%	-14,7%

Nettoomsättningen i kvartal 1 2019 ökade till 35 MSEK (20), motsvarande en tillväxt på 71%. Omsättningstillväxten var primärt driven av förvärvet av VTV i Argentina samt ökande volymer i Chile. Justerat för valuta och förvärv var den

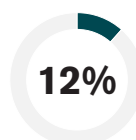
organiska tillväxten 15%.

EBITA-resultatet ökade till 3 MSEK (-6). EBITA-marginalen var 10,0% (-27,8). Marginalförbättringen var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av VTV.

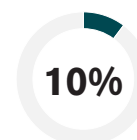
Division - Intelligent Vehicle Support

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 EBITA exkl.
koncerngemensamma kostnader
(rullande 12 månader)



MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	78	59	327	308
EBITDA	7	5	50	47
EBITDA-marginal	8,9%	8,1%	15,1%	15,4%
EBITA	3	3	40	40
EBITA-marginal	4,3%	5,5%	12,2%	13,0%

Nettoomsättningen i kvartal 1 2019 ökade med 32% till 78 MSEK (59). Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av ökade återkommande intäkter men också utav högre utrustningsförsäljning. Justerat för valuta och förvärv var den organiska tillväxten 21%.

EBITA-resultatet uppgick till 3 MSEK (3). EBITA-marginalen var 4,3% (5,5). Marginalen var negativt påverkad av produktmix, ökad callcenterkapacitet samt högre avskrivningskostnader jämfört med föregående år.

Strategi och mål

Opus avser att försvara och stärka sin position på kärnmarknaderna USA och Sverige, att fortsätta växa i Latinamerika och Asien, och utveckla nya tjänster till bilverkstäder inom fordonskommunikation, omprogrammering och diagnostik.

Ökande rörlighet och växande fordonsflottor i låg- och medelinkomstländer skapar en högre efterfrågan på bilprovningssystem för att bekämpa luftföroreningar och förbättra trafiksäkerheten. Under 2018 utvidgade Opus sin bas för tillväxt i Latinamerika med fokus på Argentina, Chile, Mexiko och Peru. I Asien påbörjade Opus verksamheten i Punjab, Pakistan och expanderar verksamheten till Sindh, Pakistan under 2019. Bolaget utvärderar även andra möjligheter för tillväxt i Asien.

Opus fortsätter expandera Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i USA som en del av bolagets strategi att försvara sin position på bilprovningmarknaderna i USA och Sverige. Kassaflöde från dessa marknader möjliggör att Opus kan finansiera sin tillväxt i Latinamerika och Asien. Förvärvet av Gordon-Darby under 2018 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 system för avancerad förarassistans (ADAS) 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 potential i teknisk support på distans, som Autologic Support och Remote Assist Program (RAP) service. Vidare erbjuder den nya Drive-plattformen betydande tekniska innovationer, bredare täckning av fordonsflottan och ingångar till nya marknadssegment, inklusive marknaden för kollisionsscanning, vilket möjliggör för Opus att utöka sin räckvidd.

Under 2019 reviderade Opus sina finansiella mål. Opus mål är att uppnå en årlig, långsiktig omsättningstillväxt på 5-10 procent, organiskt och förvärvsrelaterat baserat på 3 års CAGR, och en EBITA-marginal på 15 procent medan nettoskuld/ EBITDA inte överstiger 3,0.

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 support av avancerade fordon. Koncernen hade en omsättning på cirka 2,5 miljarder SEK under 2018 med ett stabilt rörelseresultat och kassaflöde. Opus målsättning är att nå en årlig omsättningstillväxt om 5-10 procent, genom organisk och förvärvsrelaterad tillväxt baserad på en 3-års CAGR, och en EBITA-marginal om 15 procent. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen

av bilprovningens verksamheten, med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 600 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 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	633 152	555 182	2 497 327
Övriga rörelseintäkter	167	426	15 397
Summa rörelsens intäkter	633 319	555 608	2 512 724
Rörelsens kostnader	-489 611	-455 415	-2 009 107
EBITDA	143 708	100 193	503 617
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-20 824	-	-
Avskrivningar på övriga materiella anläggningstillgångar	-35 903	-30 725	-145 951
EBITA	86 981	69 468	357 666
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-42 235	-19 724	-151 999
Rörelseresultat (EBIT)	44 746	49 744	205 667
Finansnetto	-50 920	-25 527	-155 170
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-6 174	24 217	50 497
Inkomstskatt	-10 904	-13 915	-56 708
Periodens resultat	-17 078	10 302	-6 211
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-8 325	14 574	25 806
Innehav utan bestämmande inflytande	-8 753	-4 272	-32 017
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,03	0,05	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	0,05	0,09

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Periodens resultat	-17 078	10 302	-6 211
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	30 913	28 448	100 758
Kursdifferenser återförda till resultatet	-1 010	-	-38 029
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-4 785	-	-2 129
Periodens övriga totalresultat	25 118	28 448	60 600
Periodens totalresultat	8 040	38 750	54 389
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	13 824	42 633	75 592
Innehav utan bestämmande inflytande	-5 784	-3 883	-21 203

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 034 750	1 919 092	2 019 876
Nyttjanderättstillgångar	281 915	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 028 627	872 380	990 000
Finansiella anläggningstillgångar	64 087	37 406	59 307
Uppskjuten skattefordran	29 109	33 778	27 031
Summa anläggningstillgångar	3 438 488	2 862 656	3 096 214
Varulager	125 999	135 993	133 331
Kortfristiga fordringar	258 765	246 593	253 805
Likvida medel	426 890	443 789	384 155
Summa omsättningstillgångar	811 654	826 375	771 291
Summa tillgångar	4 250 142	3 689 031	3 867 505
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 015 061	982 284	1 001 237
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-19 948	3 156	-14 164
Total eget kapital	995 113	985 440	987 073
Långfristiga leasingskulder	208 812	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	2 079 287	1 413 540	1 980 501
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	327 306	276 365	336 950
Summa långfristiga skulder	2 615 405	1 689 905	2 317 451
Kortfristiga leasingskulder	76 576	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	497 770	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	563 048	515 916	562 981
Summa kortfristiga skulder	639 624	1 013 686	562 981
Summa eget kapital och skulder	4 250 142	3 689 031	3 867 505

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 2018-01-01	939 650	7 039	946 689
Periodens totalresultat	42 634	-3 883	38 751
Eget kapital 2018-03-31	982 284	3 156	985 440
Periodens totalresultat	32 959	-17 320	15 639
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Eget kapital 2018-12-31	1 001 237	-14 164	987 073
Periodens totalresultat	13 824	-5 784	8 040
Eget kapital 2019-03-31	1 015 061	-19 948	995 113

Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	44 746	49 744	205 667
Avskrivningar och nedskrivningar	98 962	50 449	297 950
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1 064	-7 794	-20 970
Räntenetto	-40 014	-18 868	-91 011
Betald inkomstskatt	-18 546	-29 510	-58 855
Förändring av rörelsekapital	-7 754	-4 774	-9 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76 330	39 247	323 047
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-	-431 536	-543 581
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-49 200	-50 899	-223 644
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 539	-1 548	-15 221
Övrigt	-7 100	-26 813	-53 502
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 839	-510 796	-835 948
Utdelning	-	-	-14 516
Upptagna lån	535 990	273 911	768 331
Amortering av leasingskulder	-17 222	-	-
Amortering av övriga skulder	-500 000	-	-500 000
Övrigt	-	-	510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 768	273 911	254 325
Likvida medel vid periodens ingång	384 155	642 801	642 801
Omräkningsdifferenser	6 476	-1 374	-70
Periodens kassaflöde	36 259	-197 638	-258 576
Likvida medel vid periodens utgång	426 890	443 789	384 155

Nyckeltal - Koncernen ¹⁾

	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Lösamhet			
Avkastning på eget kapital, procent ^{2) 3)}	0,3	9,1	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent ³⁾	12,8	9,6	13,1
Marginalmätt			
EBITDA-marginal, procent ⁴⁾	22,7	18,0	20,2
EBITA-marginal, procent ⁴⁾	13,7	12,5	14,3
EBIT-marginal, procent ⁴⁾	7,1	9,0	8,2
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent ⁴⁾	-1,0	4,4	2,0
Tillväxt			
Omsättningstillväxt, procent	14,0	29,5	34,4
EBITDA-tillväxt, procent	43,4	39,4	63,5
EBITA-tillväxt, procent	25,2	66,3	90,3
Finansiell position			
Likvida medel, TSEK	426 890	443 789	384 155
Räntebärande skulder, TSEK	2 364 675	1 911 310	1 980 501
Nettoskuld, TSEK	1 937 785	1 467 521	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁵⁾	3,1	3,3	3,1
Eget kapital, TSEK	995 113	985 440	987 073
Soliditet, procent	23,4	26,7	25,5
Räntetäckningsgrad, ggr ⁶⁾	4,7	6,3	5,7
Övrigt			
Antal anställda i genomsnitt	2 602	2 213	2 464
Antal anställda vid periodens slut	2 549	2 249	2 569
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning ⁷⁾	290 318 246	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning ⁷⁾	290 318 246	295 818 246	295 818 246
Data per aktie			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	3,50	3,38	3,45
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ²⁾	3,50	3,32	3,38
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	-0,03	0,05	0,09
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK ²⁾	-0,03	0,05	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,26	0,14	1,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,26	0,13	1,09

¹⁾ IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och har påverkat koncernens nyckeltal. Jämförelsesiffror har inte räknats om. Se not 2 för mer information.

²⁾ Exklusive minoritetsintressen.

³⁾ Beräknas på rullande 12 månader.

⁴⁾ Definitionen för nyckeltalet har ändrats jämfört med Opus Årsredovisning 2018. Enligt den nya definitionen beräknas marginalen som resultatmättet dividerat med nettoomsättningen.

⁵⁾ Nettoskuld vid periodens utgång dividerat med R12 EBITDA exklusive effekter från redovisning enligt IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

⁶⁾ R12 EBITDA justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter dividerat med R12 finansnetto exklusive valutakursvinster och -förluster, exklusive effekter från redovisning enligt IFRS 16.

⁷⁾ I de fall då den diskonterade lösenkursen för utestående teckningsoptioner understiger genomsnittskursen för Opus-aktien ger teckningsoptionerna upphov till en utspädningseffekt. Utspädningseffekt med hänsyn tagen till optionsprogrammen är beräknad enligt den utspädning som gällde vid utgången av varje period.

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Resultaträkning

	2019		2018		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
TSEK					
Nettoomsättning	633 152	656 548	634 363	651 234	555 182
Totala intäkter	633 319	671 213	634 356	651 547	555 608
Rörelsens kostnader	-489 611	-539 298	-505 336	-509 058	-455 415
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-56 727	-42 351	-38 318	-34 557	-30 725
EBITA	86 981	89 564	90 702	107 932	69 468
EBITA-marginal	13,7%	13,3%	14,3%	16,6%	12,5%
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-42 235	-41 544	-42 824	-47 907	-19 724
Rörelseresultat (EBIT)	44 746	48 020	47 878	60 025	49 744
Finansnetto	-50 920	-5 740	-45 250	-78 653	-25 527
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-6 174	42 280	2 628	-18 628	24 217
Inkomstskatt	-10 904	-8 217	-26 231	-8 345	-13 915
Periodens resultat	-17 078	34 063	-23 603	-26 973	10 302

Kassaflödesanalys

	2019		2018		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76 330	117 145	55 361	111 294	39 247
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 839	-64 074	-64 864	-196 214	-510 796
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 768	-	-160	-19 426	273 911
Periodens kassaflöde	36 259	53 071	-9 663	-104 346	-197 638
Likvida medel vid periodens början	384 155	328 087	342 020	443 789	642 801
Omräkningsdifferenser	6 476	2 997	-4 270	2 577	-1 374
Likvida medel vid periodens slut	426 890	384 155	328 087	342 020	443 789

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

TSEK	2019		2018		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	385 376	381 123	391 261	388 881	335 060
Vehicle Inspection Europe	141 381	148 440	141 848	187 995	147 830
Vehicle Inspection Latin America	34 752	34 542	37 097	17 130	20 306
Divisionselimineringar	-5 272	-5 344	-5 111	-7 068	-5 506
Division Vehicle Inspection	556 237	558 761	565 095	586 938	497 690
Division Intelligent Vehicle Support	78 119	103 276	74 618	71 169	58 959
Koncernelimineringar	-1 204	-5 489	-5 350	-6 873	-1 466
Koncernen	633 152	656 548	634 363	651 234	555 183
EBITA					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	81 696	68 212	74 317	74 216	69 627
Vehicle Inspection Europe	478	3 635	15 443	39 216	5 221
Vehicle Inspection Latin America	3 485	-4 183	2 573	-8 761	-5 637
Division Vehicle Inspection	85 659	67 664	92 333	104 671	69 211
Division Intelligent Vehicle Support	3 348	27 414	87	9 151	3 247
Koncerngemensamma kostnader	-2 026	-5 515	-1 718	-5 890	-2 990
Koncernen	86 981	89 563	90 702	107 932	69 468
EBITA-marginal					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	21,2%	17,9%	19,0%	19,1%	20,8%
Vehicle Inspection Europe	0,3%	2,4%	10,9%	20,9%	3,5%
Vehicle Inspection Latin America	10,0%	-12,1%	6,9%	-51,1%	-27,8%
Division Vehicle Inspection	15,4%	12,1%	16,3%	17,8%	13,9%
Division Intelligent Vehicle Support	4,3%	26,5%	0,1%	12,9%	5,5%
Koncernen	13,7%	13,6%	14,3%	16,6%	12,5%

Finansiella rapporter - Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	4 790	4 415	16 119
Övriga rörelseintäkter	70	138	405
Summa rörelsens intäkter	4 860	4 553	16 524
Rörelsens kostnader	-6 651	-7 583	-39 643
EBITDA	-1 791	-3 030	-23 119
Avskrivningar	-240	-223	-938
Rörelseresultat (EBIT)	-2 031	-3 253	-24 057
Finansnetto	28 210	37 378	199 063
Resultat efter finansiella poster	26 179	34 125	175 006
Bokslutsdispositioner	-	-	-38 172
Resultat före skatt (EBT)	26 179	34 125	136 834
Inkomstskatt	-5 602	-7 508	-25 780
Periodens resultat	20 577	26 617	111 054

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
Periodens resultat	20 577	26 617	111 054
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	20 577	26 617	111 054

Balansräkning i sammandrag

TSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 071	1 755	2 060
Materiella anläggningstillgångar	894	1 108	949
Finansiella anläggningstillgångar	1 847 041	2 136 148	1 806 664
Summa anläggningstillgångar	1 850 006	2 139 011	1 809 673
Kortfristiga fordringar	242 048	201 386	772 538
Likvida medel	160 391	189 771	144 552
Summa omsättningstillgångar	402 439	391 157	917 090
Summa tillgångar	2 252 445	2 530 168	2 726 763
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	952 634	862 137	932 057
Obeskattade reserver	57 736	20 669	57 736
Långfristiga räntebärande skulder	958 804	911 757	1 438 970
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	93 855	111 860	101 289
Kortfristiga räntebärande skulder	-	497 770	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	189 416	125 975	196 711
Summa eget kapital och skulder	2 252 445	2 530 168	2 726 763

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 16 tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2018.

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.

Omräkning av utlandsverksamheter

Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
ARS	0,24	0,41	0,33	0,21	0,41	0,24
GBP	11,94	11,28	11,59	12,08	11,76	11,35
PKR	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06
USD	9,17	8,11	8,69	9,28	8,36	8,97

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

Nya standarder som är tillämpliga från 1 januari 2019

IFRS 16 "Leasingavtal" ersätter IAS 17 "Leasingavtal" och gäller från och med den 1 januari 2019. Se not 2 för en sammanfattning av effekterna.

Moderbolaget har valt att tillämpa undantagsreglerna i RFR 2, vilket innebär att samtliga leasingavtal även fortsatt kommer att redovisas som operationella.

IFRIC 23 är en ny tolkning av osäkerhet i hantering av inkomstskatter inom ramen för IAS 12 "Inkomstskatter" och gäller från och med den 1 januari 2019. IFRIC 23 förtydligar hur uppskjutna och aktuella skattefordringar och -skulder ska redovisas och värderas när det föreligger osäkerhet kring den skattemässiga hanteringen. Tolkningen har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

omräknas till genomsnittskurs för perioden. Vid omräkningen av utlandsverksamheter har valutakurserna i tabellen ovan använts för valutor som är väsentliga för koncernen:

Not 2 - Övergång till IFRS 16 "Leasingavtal"

Opus tillämpar IFRS 16 från och med 1 januari 2019. Implementering av den nya standarden har medfört en ökad balansomslutning i och med att nuvärdet av framtida leasingbetalningar redovisas i balansräkningen som nyttjanderättstillgångar och räntebärande skulder (på separata rader som kort- och långfristiga leasingkulder). Implementeringen innebär också att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing redovisas som avskrivning och räntekostnad istället för som rörelsekostnad men endast med en begränsad effekt på EBITA och nettoresultat. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor i kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingkulder i finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet.

Opus har vid övergången använt den modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte har räknats om. Leasingkulden värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar. Diskonteringsräntan vid nuvärdesberäkningen är baserad på koncernens upplåningsränta justerad för skillnader i marknadsräntor mellan det land där lånen är upptagna och det land där nyttjanderätten finns. Vid framtagande av marknadsräntor är hänsyn tagen till leasingavtalens löptid. Förenklingsregeln att nyttjanderättstillgången ska motsvara leasingkulden har tillämpats vid övergången och därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingtid på mindre än 12 månader per 1 januari 2019 har redovisats som kortfristiga leasingavtal, vilket innebär att de inte tagits upp i balansräkningen vid övergången. Leasingavtal av lågt värde, för Opus främst

Noter

kontorsutrustning, har inte inkluderats i leasingkulden utan kommer även fortsatt att kostnadsföras linjärt över leasingperioden. Förenklingsregeln för definition av ett leasingavtal, vid övergången till IFRS 16, har tillämpats, vilket innebär att alla komponenter i ett leasingavtal, i enlighet med IAS 17, har ansetts vara en leasingkomponent.

Per den 1 januari 2019 uppgick koncernens ingående balans av leasingkulder och nyttjanderättstillgångar till 303 MSEK. Koncernens genomsnittliga diskonteringsränta som används vid diskontering av de framtida leasingbetalningarna uppgår till 8,6%. Nedan tabell visar avstämning mellan de operationella leasingåtagandena per 31 december 2018 och leasingkuldena per den 1 januari 2019:

Avstämning ingående balans på leasingkuld (TSEK)	
Åtaganden för operationella leasingavtal per 2018-12-31	442 269
Diskonteringseffekt	-80 721
Korttidsleasingavtal och leasingavtal för leasingtillgångar av lågt värde	-21 380
Förlängningsoptioner som med rimlig säkerhet kommer att användas	8 587
Pris- och indexjusteringar	1 041
Avtal som inte omfattas av IFRS 16 ¹⁾	-47 226
Leasingkulder per 2019-01-01	302 569

¹⁾ Avser avtal som redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska och samhällliga tjänster".

Eftersom Opus har tillämpat den modifierade retroaktiva metoden vid övergången och således inte räknat om jämförelsesiffrorna presenteras nedan effekterna av IFRS

16 på de finansiella rapporterna för perioden för att få jämförbarhet mellan åren.

Nyckeltal justerade för effekten av IFRS 16	1 jan - 31 mar		
	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl IFRS 16
TSEK			
Resultat- och marginalmått			
EBITDA	143 708	-22 819	120 889
EBITDA-marginal	22,7%	-3,6%	19,1%
EBITA	86 981	-1 995	84 986
EBITA-marginal	13,7%	-0,3%	13,4%
Rörelseresultat (EBIT)	44 746	-1 995	42 751
EBIT-marginal	7,1%	-0,3%	6,8%
Resultat efter finansiella poster	-6 174	3 603	-2 571
Vinstmarginal	-1,0%	0,6%	-0,4%
Periodens resultat	-17 078	2 660	-14 418
Kassaflöde			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76 330	-17 222	59 108
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 768	17 222	35 990
Fritt kassaflöde	24 591	-17 222	7 369
Övrigt			
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	12,8%	0,2%	13,0%
EBITDA-tillväxt	43,4%	-22,8%	20,7%
EBITA-tillväxt	25,2%	-2,9%	22,3%
Räntebärande skulder	2 364 675	-285 388	2 079 287
Nettoskuld	1 937 785	-285 388	1 652 397
Soliditet	23,4%	1,7%	25,1%

Noter

Not 3 - 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 besiktning-utrustning 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 besiktning-utrustning, som inkluderar underhåll, reservdelar och programuppdateringar. Intäktskategorin Övrigt omfattar bl.a. Remote Assist Program (RAP), försäljning av mjukvara, fordonsregistreringstjänst samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 1, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	253 275	134 142	33 108	-	420 525
Försäljning av utrustning	13 411	-	30	25 434	38 875
Service och support	22 212	-	979	27 104	50 295
Equipment as a Service (EaaS)	68 947	-	-	350	69 297
Övrigt	22 259	7 239	635	24 028	54 161
Totalt	380 104	141 380	34 752	76 916	633 152

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 1, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	211 203	141 001	9 882	-	362 086
Försäljning av utrustning	9 354	-	10 487	19 903	39 744
Service och support	24 403	-	-	22 360	46 763
Equipment as a Service (EaaS)	43 168	-	-	423	43 591
Övrigt	41 431	6 828	-	14 738	62 997
Totalt	329 559	147 829	20 369	57 424	555 181

Noter

Not 4 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde			
TSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<i>Skulder</i>			
Tilläggsköpeskilling	148 534	139 075	147 492
Derivat - ränteswap	9 470	-	2 915
Redovisat värde	158 004	139 075	150 407
<i>Tillgångar</i>			
Derivat - valutatermin	-	-	4 891
Redovisat värde	-	-	4 891

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 2018. Mer information om villkoren för avtalen för tilläggsköpeskilling och redovisningen

av dem finns beskriven i Opus årsredovisning för 2018.

Derivat 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.

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

Not 5 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549
Summa	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	-	1 118 665	500 322	540 108
Garantiåtaganden	5 942	5 571	5 942	5 942	5 571	5 942
Tilläggsköpeskilling	8 674	10 930	8 777	8 674	10 930	8 777
Summa	14 616	16 501	14 719	1 133 281	516 823	554 827

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Organisk tillväxt

TSEK	1 jan - 31 mar
Nettoomsättning 2019	633 152
- Netto valutaeffekter	-44 002
- Förvärv/avyttringar	-17 619
Jämförbar nettoomsättning	571 531
Nettoomsättning 2018	555 182
Omsättningstillväxt	14,0%
Organisk tillväxt	2,9%

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

Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITA	375 178	215 668	357 666
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-125 150	-82 471	-114 593
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	3 048 867	2 337 511	2 837 270
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 923 717	2 255 040	2 722 677
Avkastning på sysselsatt kapital	12,8%	9,6%	13,1%
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 907	86 543	25 806
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 003 275	947 800	988 193
Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,3%	9,1%	2,6%

Räntetäckningsgrad och Nettoskuld/EBITDA

TSEK	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 mar 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITDA	547 131	336 428	503 617
R12 effekter av IFRS 16 på EBITDA	-22 819	-	-
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	857	103 205	7 440
R12 EBITDA exklusive effekter av IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter	525 169	439 633	511 057
R12 finansnetto	-180 563	-113 820	-155 170
- R12 effekter av IFRS 16 på finansnetto	-5 598	-	-
- R12 valutakursvinster och -förluster	-63 174	-43 773	-65 724
R12 finansnetto exkl effekter av IFRS 16 och valutakursvinster och -förluster	-111 791	-70 047	-89 446
Räntetäckningsgrad	4,7	6,3	5,7
Nettoskuld	1 937 785	1 467 521	1 596 346
- Leasingskulder	285 388	-	-
Nettoskuld exkl effekter av IFRS 16	1 652 397	1 467 521	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA	3,1	3,3	3,1

