



# OPUS

Opus Group AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2019

### 1 januari - 31 december 2019

#### Rapportperiod oktober – december 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 651 MSEK (657), en 0,8% lägre omsättning jämfört med fjärde kvartalet 2018. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten -3,3%.
- EBITDA uppgick till 103 MSEK (132), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,8% (20,1).
- EBITA uppgick till 40 MSEK (90), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,1% (13,6).
- Kvartalets resultat uppgick till -14 MSEK (34) och inkluderar realiserade valutakursdifferenser (netto) om -9 MSEK (13).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84 MSEK (117) och Fritt kassaflöde uppgick till 33 MSEK (58).

#### Rapportperiod januari – december 2019

- Årets nettoomsättning uppgick till 2 691 MSEK (2 497), en tillväxt om 7,8%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 2,5%.
- EBITDA uppgick till 608 MSEK (504), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,6% (20,2).
- EBITA uppgick till 342 MSEK (358), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,7% (14,3). EBITA inkluderar nedskrivningar och andra kostnader om totalt -27 MSEK hänförliga till den kanceleerade koncessionen i Buenos Aires, Argentina.
- Årets resultat uppgick till -38 MSEK (-6) och inkluderar refinansieringskostnader om -16 MSEK samt realiserade valutakursdifferenser (netto) om -63 MSEK (-66).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 446 MSEK (323) och Fritt kassaflöde uppgick till 219 MSEK (84).

#### Finansiell översikt <sup>1) 2)</sup>

MSEK	1 okt - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	651	657	2 691	2 497
EBITDA	103	132	608	504
EBITDA-marginal	15,8%	20,1%	22,6%	20,2%
EBITA	40	90	342	358
EBITA-marginal	6,1%	13,6%	12,7%	14,3%
Periodens resultat	-14	34	-38	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84	117	446	323
Fritt kassaflöde	33	58	219	84
Nettoskuld	1 838	1 596	1 838	1 596
Nettoskuld/EBITDA	3,1x	3,1x	3,1x	3,1x
Räntetäckningsgrad	5,0x	5,7x	5,0x	5,7x
Eget kapital	972	987	972	987
Soliditet	23,2%	25,5%	23,2%	25,5%

<sup>1)</sup> För definitioner av nyckeltal se Opus Årsredovisning 2018 och Nyckeltal på sidan 14 i denna rapport.

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

## VD-ord

Under 2019 uppnådde Opus en nettoomsättning på 2,7 miljarder SEK, motsvarande en tillväxt på 8%. Emellertid, genererade Opus svagare omsättning och EBITA under fjärde kvartalet 2019. Rörelseresultatet under året minskade med 16 MSEK till 342 MSEK delvis på grund av en negativ engångseffekt på 27 MSEK som följde av den kasserade koncessionen i Argentina.

Nettoomsättningen för segmentet VI U.S. & Asia ökade med 10% under 2019. Den fortsatta utrollningen av EaaS i USA bidrog till både nettoomsättnings- och lönsamhetstillväxt. Vi förväntar oss ytterligare tillväxt inom EaaS under 2020 genom fortsatt expansion i Texas. I Punjab, Pakistan, är nu 26 besiktningstationer operativa, dock är efterlevnadsgraden fortfarande för låg.

Inom segmentet VI Europe var nettoomsättningen i Sverige 629 MSEK vilket var i linje med föregående år. Lönsamheten ökade som ett resultat av högre genomsnittlig intäkt per besiktning och bättre kostnadskontroll. Vår plan för att reducera kostnader visar bestående positiv inverkan på den generella kostnadsstrukturen och vi kommer tillse att vår inspektionskapacitet är i linje med marknadsförhållandena.

Segmentet VI Latin America uppvisar fortsatt tillväxt. Nettoomsättningen under året uppgick till 135 MSEK, motsvarande en ökning med 24% jämfört med föregående år. Tillväxten kommer primärt från förvärvet av VTV samt öppnandet av nya besiktningstationer i Chile. Trots de negativa effekterna från inflationen i Argentina har verksamheten levererat nettoomsättning och rörelsemarginaler enligt plan i lokal valuta. Justerat för engångskostnaderna i samband med den kasserade koncessionen i Argentina så förbättrades underliggande EBITA markant jämfört med föregående år.

Den låga nettoomsättningstillväxten och resultatet för vår division Intelligent Vehicle Support (IVS) under 2019 var inte i linje med våra förväntningar. Betydande ansträngningar har gjorts för produktdesign och marknadsföring av den nya Drive Pro-plattformen. Nettoomsättningen för vår RAP-service fortsatte att öka. Drive Crash introducerades på reparationsmarknaden och den initiala försäljningen uppvisade låga volymer men vi förutser att försäljningen av Drive Crash-tjänster kommer att öka under 2020. Förvärvet av AutoEnginuity, som genomfördes tidigt i januari 2020, säkrar viktig immaterialrätt inom fordonsdiagnostik och kommer att stärka utbudet inom IVS. AutoEnginuity förväntas bidra positivt till nettoomsättningen och marginalutvecklingen framöver.

Tillväxten baserat på 3-års CAGR nådde 17%, väl över målet på 5-10%. Vår EBITA-marginal på 13% för året var under målet på 15% delvis med anledning av engångseffekten i Argentina. Vår nettoskuld/EBITDA på 3,1 vid slutet av 2019 låg något över vårt mål att inte överstiga en nettoskuld mer än tre gånger EBITDA.

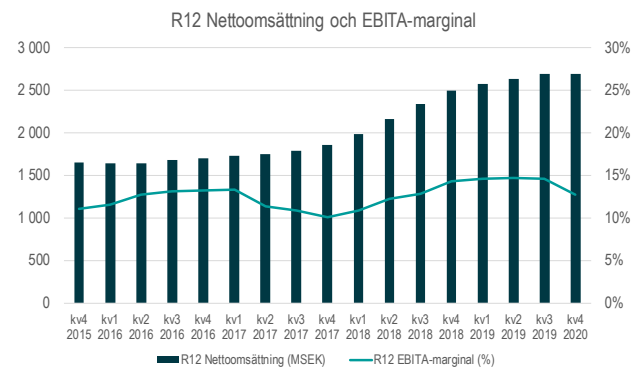
Framöver kommer Opus fortsätta att fokusera på lönsam tillväxt, med beaktande av vår skuldsituation och affärsmodeller som är mindre kapitalintensiva. Vårt fokus kommer att ligga på nettoomsättningstillväxt och hållbara lönsamhetsmarginaler inom IVS produkt- och serviceutbud, fortsatt kundfokuserad verksamhet inom de amerikanska bilprovningensprogrammen samt ytterligare expansion av EaaS.

Göteborg i februari 2020  
Lothar Geilen  
VD



## Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättning: **651** MSEK
- Omsättningstillväxt: **-1%** (-3% organisk)
- EBITA: **40** MSEK
- EBITA-marginal: **6%**



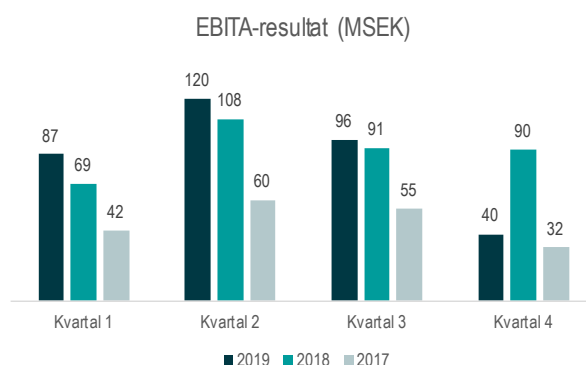
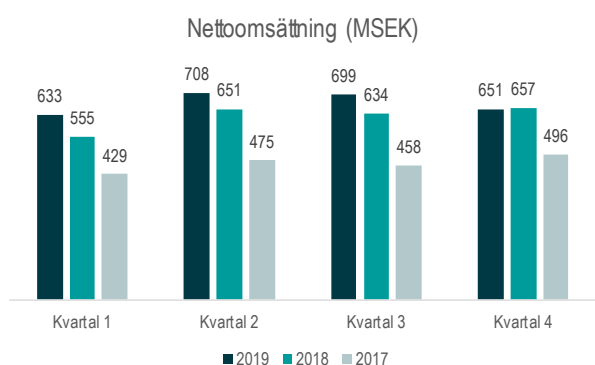
## Finansiellt resultat

### Koncernens omsättning och resultat Oktober – december 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 651 MSEK (657). Den redovisade omsättningen var 0,8% lägre för koncernen jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var -3,3% främst på grund av lägre utrustningsförsäljning inom IVS och Vehicle Inspection U.S. & Asia.
- EBITDA uppgick till 103 MSEK (132) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,8% (20,1). Den lägre omsättningen från utrustningsförsäljning, expansionskostnader samt kostnader relaterade till nedstängningen av verksamheten i den kancerade koncessionen i Buenos Aires hade en negativ påverkan på EBITDA medan implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- EBITA uppgick till 40 MSEK (90), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,1% (13,6). Ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till EBITA-resultatet
- Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -30 MSEK (-42). Avskrivningarna har påverkats positivt av att värdet av förvärvade kundkontrakt från förvärven av Envirotec och Gordon-Darby har skrivits av till fullo (enligt plan) samt negativt av den nya bedömningen avseende nyttjandeperioden för varumärket Drew Technologies.
- Koncernens finansnetto var -31 MSEK (-6), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -25 MSEK (-23) och inkluderar räntekostnader för leasingkulder enligt IFRS 16 om -4 MSEK (-). Orealiserade valutakursdifferenser (netto) uppgick till -9 MSEK (13).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om 7 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -14 MSEK (34).

### Januari – december 2019

- Nettoomsättningen för året uppgick till 2 691 MSEK (2 497). Den redovisade omsättningen var 7,8% 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 2,5%, främst drivet av högre volymer inom EaaS, ökade återkommande intäkter inom IVS samt högre intäkter från bilprovningens verksamheten i Latinamerika.
- EBITDA uppgick till 608 MSEK (504) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 22,6% (20,2). Implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- EBITA uppgick till 342 MSEK (358), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,7% (14,3). EBITA påverkades negativt av kostnader om -27 MSEK hänförliga till den kancerade koncessionen i Buenos Aires, Argentina. Ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till EBITA-resultatet.
- Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -142 MSEK (-152). Förvärvet av VTV samt avskrivningar på varumärket Drew Technologies, vilket tidigare bedömts ha en obestämbart nyttjandeperiod men från och med januari 2019 har bedömts ha en nyttjandeperiod på 15 år, har påverkat avskrivningarna negativt. Avskrivningarna har påverkats positivt av att värdet av förvärvade kundkontrakt från förvärven av Envirotec och Gordon-Darby har skrivits av till fullo (enligt plan).
- Koncernens finansnetto var -186 MSEK (-155), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -129 MSEK (-97) och inkluderar räntekostnader för leasingkulder enligt IFRS 16 om -20 MSEK (-) samt refinansieringskostnader om -16 MSEK i samband med förtidsinlösen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen" i januari 2019. Orealiserade valutakursdifferenser (netto) uppgick till -63 MSEK (-66).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -6 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Årets resultat uppgick till -38 MSEK (-6).



## Finansiell ställning

### Likvida medel

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 506 MSEK (jämfört med 384 MSEK vid årets ingång), varav 45 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 460 MSEK vid årets utgång.

### Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid årets utgång till 2 344 MSEK jämfört med 1 981 per 31 december 2018. Ökningen beror främst på implementeringen av IFRS 16, som medfört redovisning av leasingkulder om 247 MSEK. Följaktligen uppgick räntebärande skulder exklusive IFRS 16-effekter till 2 096 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 årets utgång till 1 838 MSEK inklusive leasingkulder om 247 MSEK. Följaktligen uppgick koncernens nettoskuld exklusive IFRS 16-effekter till 1 591 MSEK (1 596 MSEK 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.

Såsom brukligt innehåller Opus kreditavtal klausuler avseende skifte av ägarkontroll vilka har aktualiserats i och med Ograi BidCo:s förvärv av 79,4% av aktierna i Opus den 16 januari 2020. Detta innebär att kreditgivarna har rätt att säga upp befintliga avtal. Opus har å sin sida begärt och erhållit så kallade "waivers" från berörda kreditgivare. Opus har därmed fått respit med återbetalning till och med 30 september 2020 med undantag för "500 MSEK 2018/2022-obligationen" för vilken obligationsinnehavarna har en säljoption (se "Väsentliga händelser efter balansdagen" i denna rapport för mer information). Finansiering från annan kreditgivare har arrangerats och kommer att ersätta befintliga krediter före den 30 september 2020 samt säkerställa framtida finansieringsbehov för koncernen. Den nya krediten medger även full refinansiering av "500 MSEK 2018/2022-obligationen" vid behov.

### Eget kapital

Koncernens totala egna kapital uppgick till 972 MSEK vid årets utgång jämfört med 987 MSEK vid årets ingång.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 010 MSEK (1 001 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,48 SEK per utestående aktie vid årets slut före utspädning. Under 2019 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare positivt med 33 MSEK varav 28 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 5 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid årets utgång till -38 MSEK (-14 vid årets ingång) och är främst hänförligt till, ej helägda, dotterbolag i Pakistan som verksamhetsmässigt befinner sig i en uppstartsfas och där resultatet och det egna kapitalet påverkats negativt av realiserade valutakursförluster, samt Argentina som tidigare varit i en uppstartsfas men där kanselleringen av koncessionen i Buenos Aires har medfört nedskrivningar av byggnader utöver de uppstartskostnader och realiserade valutakursförluster som påverkat bolagets resultat och egna kapital.

Soliditeten vid årets utgång uppgick till 23,2% jämfört med 25,5% vid årets ingång.

## Kassaflöde

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 446 MSEK (323) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 13 MSEK (-10).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2019 var -267 MSEK (-836). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -218 MSEK (-224) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär samt investeringar i nya besiktningstationer i Sverige och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -8 MSEK (-15). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 219 MSEK (84). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetald tilläggsköpeskilling om -33 MSEK (-21).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under året uppgick till -56 MSEK (254) och utgjordes främst av 36 MSEK netto i samband med refinansieringen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen", amortering av leasingkulder om -77 MSEK (-) samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -15 MSEK.

## Övrig information

### Väsentliga händelser under året

För mer detaljerad information om händelser under året se koncernens hemsida: [www.opus.global](http://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 undertecknade bilprovningskontrakt med New Hampshire

I mars 2019 tilldelades Opus av den amerikanska delstaten New Hampshire 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. 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.

### Koncession i Buenos Aires kancerad

I augusti 2019 kancerade en domstol i Argentina en bilprovningskoncession som tilldelats Inspecentro S.A. i Buenos Aires (Inspecentro Buenos Aires), ett företag där Opus via avtal hade övertagit kontrollen. Eftersom Inspecentro Buenos Aires ännu inte hade påbörjat någon verksamhet påverkas inte Opus intäkter i Argentina. Den nya bilprovningsanläggning som Opus byggt för den nu kancerade koncessionen har skrivits ner vilket har medfört en nedskrivning om -21 MSEK för koncernen. Opus övriga bilprovningsverksamhet på koncernens 10 andra stationer i Buenos Aires och Cordoba påverkas inte.

### Kontant erbjudande till aktieägarna i Opus Group AB

Den 2 december 2019 lämnade Ograi BidCo AB ("Ograi"), ett nybildat bolag som indirekt ägs av SCP III EPC UK Limited, ett bolag som förvaltas och rådgivs av Searchlight Capital Partners, L.P. ("Searchlight"), ett kontant erbjudande

till aktieägarna i Opus att överlåta samtliga aktier i Opus till Ograi mot ett kontant vederlag om 7,75 kronor per aktie. Den 20 december 2019 offentliggjorde Ograi en höjning av erbjudandet till 8,50 kronor per aktie ("Erbjudandet") och förlängde acceptperioden till den 13 januari 2020. Lothar Geilen, VD och aktieägare i Opus, deltog med Searchlight i Erbjudandet. Den 20 december 2019 meddelade Styrelsen i Opus att de enhälligt bedömer att det höjda erbjudandet från Ograi om 8,50 kronor per aktie – även om det inte reflekterar det fullständiga långsiktiga fundamentala värdet i Opus – är skäligt ur ett kortsiktigt finansiellt perspektiv och rekommenderade därför aktieägarna i Opus att acceptera erbjudandet.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

För mer detaljerad information om händelser efter balansdagen se koncernens hemsida: [www.opus.global](http://www.opus.global).

### Opus förvärvade AutoEnginuity

Den 2 januari 2020 förvärvade Drew Technologies, Inc., som ingår i Opus IVS-division, USA-baserade AutoEnginuity, LLC för en köpeskilling om cirka 20 MUSD (cirka 187 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. AutoEnginuity, grundat 2003 och med huvudkontor i Mesa, Arizona, är ledande på marknaden för avancerad diagnostikprogramvara för bilmärken och bilmodeller på fordonseftermarknaden. I och med förvärvet kommer Opus IVS-bolag tillsammans att betjäna en befintlig kundbas på 50 000 bilverkstäder globalt med marknadsledande fordonsdiagnostik och fordonskommunikation, vilket ligger i linje med trenden gentemot ökande digitalisering och automatisering av fordon.

### Ograis erbjudande till aktieägarna i Opus förklarades ovillkorat och Opus kallade till extra bolagsstämma

Ograi offentliggjorde den 16 januari 2020 att Ograi nu kontrollerar aktier i Opus motsvarande cirka 79,4 procent av aktierna och rösterna i Opus och förklarade Erbjudandet ovillkorat. Styrelsen för Opus har erhållit en begäran från Ograi om att styrelsen ska kalla till extra bolagsstämma, att hållas den 20 februari 2020, för att behandla frågor om val av styrelseledamöter i Opus.

### Säljoption avseende "500 MSEK 2018/2022-obligationen" aktualiseras av ägarkontrollskiftet i Opus

Ograis förvärv av aktierna i Opus utgör ett ägarkontrollskifte, en så kallad "change of control event". En konsekvens av ägarskiftet är att varje obligationsinnehavare i "500 MSEK 2018/2022-obligationen" har rätt att begära förtida betalning av Obligationerna (så kallad "säljoption") till ett pris motsvarande 101 procent av det utestående nominella beloppet (SEK 100 000 per Obligation) tillsammans med upplupen och obetald ränta, under en period om 60 kalenderdagar efterföljande underrättelse om ägarkontrollskifte. En obligationsinnehavare som vill begära förtida betalning av sina Obligationer ska signera och skicka en instruktion om sådan begäran inte senare än den 28 mars 2020. Dagen för betalning till obligationsinnehavare som skickat en giltig begäran om förtida betalning avseende deras Obligationer i anledning av ägarskiftet kommer vara den 28 april 2020 ("Inlösendagen").



## Transaktioner med närstående

I samband med att Ograi förvärvade en majoritet i Opus triggades en klausul i det tilläggsköpeskillingsavtal för förvärvet av Systech 2008 som Opus har med koncernens VD och koncernchef Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Klausulen innebär att Lothar Geilen har rätt till omedelbar utbetalning av hela tilläggsköpeskillingen som återstår enligt avtalet. Per 31 december 2019 har Opus redovisat en skuld till Lothar Geilen om 36 MSEK vilken ersätter den tidigare avsättningen och eventualförpliktelsen som redogörs för i not 17 och 19 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, President, Intelligent Vehicle Support, är berättigad till tilläggsköpeskillning i enlighet med förvärvsavtalet för Drew Technologies Inc. För mer information se not 17 för koncernen i Opus Årsredovisning 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 kärandens tidigare anställda på ett otillåtet sätt delat kärandens affärsplaner och marknadsundersökningar med Dotterbolaget och att Dotterbolaget därigenom har utnyttjat kärandens affärshemligheter. Opus anlidade juridiskt ombud för att bemöta anklagelserna. Stämningen har avvisats på grundval av ett avtal mellan parterna där ingen part erkände ansvar. Parterna förhandlar om ett slutligt förlikningsavtal, vars villkor är konfidentiella. Parterna kan återigen öppna ärendet om de inte har slutfört det slutliga förlikningsavtalet inom den tid som domstolen tillåter.

## 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.

## Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under året uppgick till 2 600 (2 464). Vid slutet av året uppgick antalet anställda till 2 636 (2 569).

## 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 19 MSEK (16) och resultatet före skatt till -88 MSEK (137). Moderbolaget har skrivit ner fordringar på koncernbolag med -104 MSEK samt aktier på dotterbolag med -63 MSEK. Resultatet inkluderar även realiserade valutakursdifferenser om 35 MSEK (102).

## 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 tillväxtmöjligheter.

Mot bakgrund av den kommande extra bolagsstämman har styrelsen beslutat att skjuta upp sin rekommendation till utdelning för räkenskapsåret 2019.

## Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

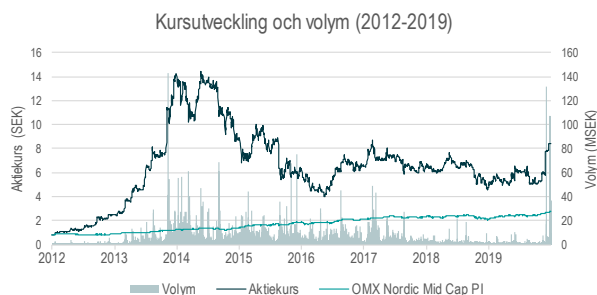
- **5-10% årlig omsättningstillväxt**  
Genomsnittlig organisk och förvävsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**
- **Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x**  
Nettoskuld/EBITDA exklusive IFRS 16-effekter  
Nettoskuld/EBITDA kan temporärt överstiga 3.0 om en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

## Finansiell kalender

- 20 februari 2020 - Extra bolagsstämma.
- 23 april 2020 - Årsredovisning 2019.
- 12 maj 2020 - Delårsrapport Q1 2020.
- 13 maj 2020 - Årsstämma 2020.
- 18 augusti 2020 - Delårsrapport Q2 2020.
- 17 november 2020 - Delårsrapport Q3 2020.

## 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 2 439 MSEK den 31 december 2019.



## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Opus uppgick till 3 474 per den 31 januari 2020, enligt Euroclear.

Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 31 januari 2020.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Ograi BidCo AB	231 446 376	79,7%
Andra AP-Fonden	20 053 189	6,9%
BNY Mellon SA/NV	3 328 567	1,1%
Ranvik Industrier AB <sup>1)</sup>	3 000 000	1,0%
Carl Erik Norman	2 500 000	0,9%
Avanza Pension	2 268 875	0,8%
Anders Gunnarsson Björkman	1 688 726	0,6%
BNY Mellon NA	1 455 565	0,5%
Handelsbanken Sverige Index, Criteria	1 384 309	0,5%
CBNY-National Financial Services	981 069	0,3%
<b>Deltotal</b>	<b>268 106 676</b>	<b>92,3%</b>
Övriga ägare	22 211 570	7,7%
<b>Totalt</b>	<b>290 318 246</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1)</sup> Via kapitalförsäkring hos Avanza Pension.

## 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 18 februari 2020 kl. 07:30 CET.*

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

Göteborg den 18 februari 2020

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 okt - 31 dec		12 månader	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	577	559	2 387	2 208
EBITDA	113	108	618	472
EBITDA-marginal	19,5%	19,3%	25,9%	21,4%
EBITA	54	68	370	334
EBITA-marginal	9,3%	12,1%	15,5%	15,1%

Nettoomsättningen i Q4 2019 ökade till 577 MSEK (559), motsvarande en tillväxt på 3%. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 1%. Som en följd av fortsatta

tillväxtinitiativ, som temporärt påverkar resultatet, minskade EBITA till 54 MSEK (68). EBITA-marginalen var 9,3% (12,1).

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

MSEK	1 okt - 31 dec		12 månader	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	404	381	1 645	1 496
EBITDA	97	101	460	401
EBITDA-marginal	24,0%	26,5%	28,0%	26,8%
EBITA	59	68	317	286
EBITA-marginal	14,6%	17,9%	19,3%	19,1%

Nettoomsättningen i Q4 2019 ökade med 6% till 404 MSEK (381). Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningen i nivå med föregående år.

EBITA minskade till 59 MSEK (68). Det lägre EBITA-resultatet i Q4 2019 jämfört med Q4 2018 beror främst på en engångsintäkt om 11 MSEK i Q4 2018. EBITA-marginalen var 14,6% (17,9).

Bilprovsningsverksamheten i USA står för mer än 60% av

segmentets omsättning. Den underliggande efterfrågan för denna verksamhet är förutsägbar och priserna är fasta, vilket genererar stabila intäkter med endast mindre kvartalsvisa fluktuationer. EaaS-verksamheten fortsätter att växa, delvis på bekostnad av lägre utrustningsförsäljning. Omsättningstakten på årsbasis för EaaS uppgick till 36 MUSD (28) beräknat på omsättningen i december 2019.

### Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	1 okt - 31 dec		12 månader	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	144	148	629	626
EBITDA	19	8	143	81
EBITDA-marginal	13,2%	5,4%	22,8%	12,9%
EBITA	3	4	82	64
EBITA-marginal	2,4%	2,4%	13,0%	10,1%

Nettoomsättningen i Q4 2019 minskade med 3% till 144 MSEK (148). Lägre besiktningensvolym kompenseras delvis av högre genomsnittlig omsättning per besiktning.

Den totala årliga marknadsvolymen i Sverige har nu stabiliserats på en ny nivå, men jämförbarheten mellan kvartalen påverkas av det nya besiktningensintervallsmönstret

framöver. Den totala marknadsvolymen i Q4 2019 var 6% lägre jämfört med samma period föregående år. Opus marknadsandel var 24% i kvartalet.

EBITA uppgick till 3 MSEK (4). EBITA-marginalen var 2,4% (2,4). God kostnadskontroll kompenserade för den negativa effekten från lägre nettoomsättning.



## Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	1 okt - 31 dec		12 månader	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	34	35	135	109
EBITDA	-3	-2	14	-9
EBITDA-marginal	-9,8%	-4,4%	10,6%	-8,3%
EBITA	-9	-4	-30	-16
EBITA-marginal	-25,2%	-12,1%	-21,8%	-14,7%

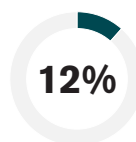
Nettoomsättningen i Q4 2019 minskade med 2% till 34 MSEK (35). Nettoomsättningen påverkades negativt av försvagad valuta i Argentina. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 39%. Den organiska tillväxten var främst driven av högre besiktningavgifter i Argentina samt ökande besiktningvolym i Chile.

EBITA minskade till -9 MSEK (-4). EBITA-marginalen var -25,2% (-12,1). EBITA-resultatet påverkades negativt av kostnader om 6 MSEK relaterat till nedstängningen av verksamheten i den kasserade bilprovningkoncessionen i Buenos Aires, Argentina. EBITA påverkades också negativt av expansionskostnader i Chile.

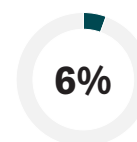
## Division - Intelligent Vehicle Support

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 okt - 31 dec		12 månader	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	77	103	317	308
EBITDA	-4	30	3	47
EBITDA-marginal	-5,2%	28,9%	0,9%	15,4%
EBITA	-9	27	-14	40
EBITA-marginal	-11,3%	26,5%	-4,3%	13,0%

Nettoomsättningen i Q4 2019 minskade med 25% till 77 MSEK (103). De återkommande intäkterna fortsatte att växa i kvartalet samtidigt som utrustningsförsäljningen var lägre jämfört med samma period föregående år. Utrustningsförsäljningen fluktuerar mellan kvartalen beroende på tidpunkten för mottagande av större order. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten -31%.

EBITA-resultatet uppgick till -9 MSEK (27). EBITA-

marginalen var -11,3% (26,5). EBITA-resultatet påverkades negativt av kapacitetsökning i verksamheten samt av kostnader relaterat till en pågående rättslig process i ett av divisionens dotterbolag om 4 MSEK. Resultatet i Q4 2018 påverkades positivt av en större utrustningsorder med hög marginal samt en engångsintäkt om 5 MSEK från upplösning av en avsättning.

## Strategi och mål

Opus avser att försvara och stärka sin position på sina kärnmarknader för bilprovning i USA och Sverige, att fortsätta växa i Latinamerika och Asien, att utveckla fordonsdiagnostik i vår IVS-division, inklusive RAP omprogrammeringstjänster och Drive Crash för reparationsmarknaden, samt att 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 2019 utvidgade Opus sin bas för tillväxt i Latinamerika med fokus på Argentina, Chile, Mexiko och Peru. I Asien utvärderar Opus tillväxtpotentialer i Filippinerna.

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.

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.

Opus finansiella mål är att uppnå en årlig, långsiktig omsättningstillväxt på 5-10 procent, organiskt och förvävsrelaterat 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 2,7 miljarder SEK under 2019 med ett stabilt rörelseresultat och kassaflöde. Opus målsättning är att nå en årlig omsättningstillväxt om 5-10 procent, genom organisk och förvävsrelaterad tillväxt baserad på en 3-års CAGR, och en EBITA-marginal om 15 procent. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen

av bilprovningens verksamhet, 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 36 regionala kontor, varav 26 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 2019	1 okt - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	651 364	656 548	2 691 173	2 497 327
Övriga rörelseintäkter	4 975	14 665	6 630	15 397
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>656 339</b>	<b>671 213</b>	<b>2 697 803</b>	<b>2 512 724</b>
Rörelsens kostnader	-553 111	-539 298	-2 089 937	-2 009 107
<b>EBITDA</b>	<b>103 228</b>	<b>131 915</b>	<b>607 866</b>	<b>503 617</b>
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-22 034	-	-85 545	-
Av- och nedskrivningar på övriga materiella anläggningstillgångar	-41 627	-42 351	-179 883	-145 951
<b>EBITA</b>	<b>39 567</b>	<b>89 564</b>	<b>342 438</b>	<b>357 666</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-29 729	-41 544	-141 821	-151 999
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 838</b>	<b>48 020</b>	<b>200 617</b>	<b>205 667</b>
Finansnetto	-30 713	-5 740	-186 368	-155 170
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-20 875</b>	<b>42 280</b>	<b>14 249</b>	<b>50 497</b>
Inkomstskatt	7 001	-8 217	-52 042	-56 708
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 874</b>	<b>34 063</b>	<b>-37 793</b>	<b>-6 211</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-11 962	34 126	2 184	25 806
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 912	-63	-39 977	-32 017
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,04	0,12	0,01	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	0,12	0,01	0,09

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2019	1 okt - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 874</b>	<b>34 063</b>	<b>-37 793</b>	<b>-6 211</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser	-34 553	22 302	49 688	100 758
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-38 029	-1 010	-38 029
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	2 099	-2 129	-11 600	-2 129
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-32 454</b>	<b>-17 856</b>	<b>37 078</b>	<b>60 600</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-46 328</b>	<b>16 207</b>	<b>-715</b>	<b>54 389</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-46 965	17 077	23 129	75 592
Innehav utan bestämmande inflytande	637	-870	-23 844	-21 203

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	1 956 362	2 019 876
Nyttjanderättstillgångar	239 640	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 035 698	990 000
Finansiella anläggningstillgångar	67 703	59 307
Uppskjuten skattefordran	27 538	27 031
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 326 941</b>	<b>3 096 214</b>
Varulager	105 945	133 331
Kortfristiga fordringar	245 082	253 805
Likvida medel	505 523	384 155
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>856 550</b>	<b>771 291</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 183 491</b>	<b>3 867 505</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 009 857	1 001 237
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-38 015	-14 164
<b>Total eget kapital</b>	<b>971 842</b>	<b>987 073</b>
Långfristiga leasingskulder	175 459	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	2 096 360	1 980 501
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	222 685	336 950
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 494 504</b>	<b>2 317 451</b>
Kortfristiga leasingskulder	71 822	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	645 323	562 981
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>717 145</b>	<b>562 981</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 183 491</b>	<b>3 867 505</b>

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	<b>939 650</b>	<b>7 039</b>	<b>946 689</b>
Periodens totalresultat	75 593	-21 203	54 390
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 001 237</b>	<b>-14 164</b>	<b>987 073</b>
Periodens totalresultat	23 129	-23 844	-715
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Transaktioner med minoritetsägare	7	-7	-
<b>Eget kapital 2019-12-31</b>	<b>1 009 857</b>	<b>-38 015</b>	<b>971 842</b>

### Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2019	1 okt - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 838</b>	<b>48 020</b>	<b>200 617</b>	<b>205 667</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	93 391	83 895	407 249	297 950
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-1 424	-9 972	-2 915	-20 970
Räntor och liknande poster	-22 954	-23 155	-118 242	-91 011
Betald inkomstskatt	-4 974	-791	-53 572	-58 855
Förändring av rörelsekapital	10 360	19 148	12 586	-9 734
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>84 237</b>	<b>117 145</b>	<b>445 723</b>	<b>323 047</b>
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-	-	-2 817	-543 581
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-49 104	-51 268	-218 004	-223 644
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 478	-8 315	-8 234	-15 221
Övrigt	-7 191	-4 491	-38 399	-53 502
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-58 773</b>	<b>-64 074</b>	<b>-267 454</b>	<b>-835 948</b>
Utdelning	-	-	-14 516	-14 516
Upptagna lån	-133	-	535 760	768 331
Amortering av leasingskulder	-20 463	-	-77 229	-
Amortering av övriga skulder	-	-	-500 000	-500 000
Övrigt	-	-	-	510
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-20 596</b>	<b>0</b>	<b>-55 985</b>	<b>254 325</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>516 436</b>	<b>328 087</b>	<b>384 155</b>	<b>642 801</b>
Omräkningsdifferenser	-15 781	2 997	-916	-70
Periodens kassaflöde	4 868	53 071	122 284	-258 576
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>505 523</b>	<b>384 155</b>	<b>505 523</b>	<b>384 155</b>



## Nyckeltal - Koncernen <sup>1)</sup>

	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
<b>Lönsamhet</b>		
Avkastning på eget kapital, procent <sup>2) 3)</sup>	0,2	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent <sup>3)</sup>	11,0	13,1
<b>Marginalmätt</b>		
EBITDA-marginal, procent <sup>4)</sup>	22,6	20,2
EBITA-marginal, procent <sup>4)</sup>	12,7	14,3
EBIT-marginal, procent <sup>4)</sup>	7,5	8,2
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent <sup>4)</sup>	0,5	2,0
<b>Tillväxt</b>		
Omsättningstillväxt, procent	7,8	34,4
EBITDA-tillväxt, procent	20,7	63,5
EBITA-tillväxt, procent	-4,3	90,3
<b>Finansiell position</b>		
Likvida medel, TSEK	505 523	384 155
Räntebärande skulder, TSEK	2 343 641	1 980 501
Nettoskuld, TSEK	1 838 118	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>5)</sup>	3,1	3,1
Eget kapital, TSEK	971 842	987 073
Soliditet, procent	23,2	25,5
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>6)</sup>	5,0	5,7
<b>Övrigt</b>		
Antal anställda i genomsnitt	2 600	2 464
Antal anställda vid periodens slut	2 636	2 569
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning <sup>7)</sup>	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	290 318 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning <sup>7)</sup>	295 818 246	295 818 246
<b>Data per aktie</b>		
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	3,48	3,45
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	3,41	3,38
Vinst per aktie, före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	0,01	0,09
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	0,01	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	1,54	1,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	1,51	1,09

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

<sup>2)</sup> Exklusive minoritetsintressen.

<sup>3)</sup> Beräknas på rullande 12 månader.

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

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

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

<sup>7)</sup> 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

TSEK	2019				2018			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	651 364	699 139	707 517	633 152	656 548	634 363	651 234	555 182
Totala intäkter	656 339	700 064	708 082	633 319	671 213	634 356	651 547	555 608
Rörelsens kostnader	-553 111	-518 703	-528 514	-489 611	-539 298	-505 336	-509 058	-455 415
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-63 661	-85 472	-59 565	-56 727	-42 351	-38 318	-34 557	-30 725
<b>EBITA</b>	<b>39 567</b>	<b>95 889</b>	<b>120 003</b>	<b>86 981</b>	<b>89 564</b>	<b>90 702</b>	<b>107 932</b>	<b>69 468</b>
EBITA-marginal	6,1%	13,7%	17,0%	13,7%	13,3%	14,3%	16,6%	12,5%
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-29 729	-33 968	-35 891	-42 235	-41 544	-42 824	-47 907	-19 724
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 838</b>	<b>61 921</b>	<b>84 112</b>	<b>44 746</b>	<b>48 020</b>	<b>47 878</b>	<b>60 025</b>	<b>49 744</b>
Finansnetto	-30 713	-57 831	-46 903	-50 920	-5 740	-45 250	-78 653	-25 527
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-20 875</b>	<b>4 090</b>	<b>37 209</b>	<b>-6 174</b>	<b>42 280</b>	<b>2 628</b>	<b>-18 628</b>	<b>24 217</b>
Inkomstskatt	7 001	-30 163	-17 977	-10 904	-8 217	-26 231	-8 345	-13 915
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 874</b>	<b>-26 073</b>	<b>19 232</b>	<b>-17 078</b>	<b>34 063</b>	<b>-23 603</b>	<b>-26 973</b>	<b>10 302</b>

### Kassaflödesanalys

TSEK	2019				2018			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84 237	152 736	132 420	76 330	117 145	55 361	111 294	39 247
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 773	-68 721	-81 121	-58 839	-64 074	-64 864	-196 214	-510 796
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 596	-19 890	-34 267	18 768	-	-160	-19 426	273 911
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 868</b>	<b>64 125</b>	<b>17 032</b>	<b>36 259</b>	<b>53 071</b>	<b>-9 663</b>	<b>-104 346</b>	<b>-197 638</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>516 436</b>	<b>442 642</b>	<b>426 890</b>	<b>384 155</b>	<b>328 087</b>	<b>342 020</b>	<b>443 789</b>	<b>642 801</b>
Omräkningsdifferenser	-15 781	9 669	-1 280	6 476	2 997	-4 270	2 577	-1 374
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>505 523</b>	<b>516 436</b>	<b>442 642</b>	<b>426 890</b>	<b>384 155</b>	<b>328 087</b>	<b>342 020</b>	<b>443 789</b>

## Kvartalsvis utveckling - Koncernen

### Segmentsinformation

TSEK	2019				2018			
	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
<b>Nettoomsättning</b>								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	403 968	432 966	422 206	385 376	381 123	391 261	388 881	335 060
Vehicle Inspection Europe	144 378	158 024	185 682	141 381	148 440	141 848	187 995	147 830
Vehicle Inspection Latin America	33 845	36 485	30 162	34 752	34 542	37 097	17 130	20 306
Divisionselimineringar	-4 779	-5 342	-6 939	-5 272	-5 344	-5 111	-7 068	-5 506
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>577 412</b>	<b>622 133</b>	<b>631 111</b>	<b>556 237</b>	<b>558 761</b>	<b>565 095</b>	<b>586 938</b>	<b>497 690</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>77 164</b>	<b>80 008</b>	<b>81 361</b>	<b>78 119</b>	<b>103 276</b>	<b>74 618</b>	<b>71 169</b>	<b>58 959</b>
Koncernelimineringar	-3 212	-3 002	-4 955	-1 204	-5 489	-5 350	-6 873	-1 466
<b>Koncernen</b>	<b>651 364</b>	<b>699 139</b>	<b>707 517</b>	<b>633 152</b>	<b>656 548</b>	<b>634 363</b>	<b>651 234</b>	<b>555 183</b>
<b>EBITA</b>								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	58 864	86 258	90 632	81 696	68 212	74 317	74 216	69 627
Vehicle Inspection Europe	3 440	39 102	38 703	478	3 635	15 443	39 216	5 221
Vehicle Inspection Latin America	-8 534	-20 993	-3 488	3 485	-4 183	2 573	-8 761	-5 637
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>53 770</b>	<b>104 367</b>	<b>125 847</b>	<b>85 659</b>	<b>67 664</b>	<b>92 333</b>	<b>104 671</b>	<b>69 211</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>-8 684</b>	<b>-5 717</b>	<b>-2 593</b>	<b>3 348</b>	<b>27 414</b>	<b>87</b>	<b>9 151</b>	<b>3 247</b>
Koncerngemensamma kostnader	-5 519	-2 761	-3 251	-2 026	-5 515	-1 718	-5 890	-2 990
<b>Koncernen</b>	<b>39 567</b>	<b>95 889</b>	<b>120 003</b>	<b>86 981</b>	<b>89 563</b>	<b>90 702</b>	<b>107 932</b>	<b>69 468</b>
<b>EBITA-marginal</b>								
Vehicle Inspection U.S. & Asia	14,6%	19,9%	21,5%	21,2%	17,9%	19,0%	19,1%	20,8%
Vehicle Inspection Europe	2,4%	24,7%	20,8%	0,3%	2,4%	10,9%	20,9%	3,5%
Vehicle Inspection Latin America	-25,2%	-57,5%	-11,6%	10,0%	-12,1%	6,9%	-51,1%	-27,8%
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>9,3%</b>	<b>16,8%</b>	<b>19,9%</b>	<b>15,4%</b>	<b>12,1%</b>	<b>16,3%</b>	<b>17,8%</b>	<b>13,9%</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>26,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>12,9%</b>	<b>5,5%</b>
<b>Koncernen</b>	<b>6,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>13,7%</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,3%</b>	<b>16,6%</b>	<b>12,5%</b>

## Finansiella rapporter - Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2019	1 okt - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	4 416	2 446	19 058	16 119
Övriga rörelseintäkter	-84	165	209	405
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 332</b>	<b>2 611</b>	<b>19 267</b>	<b>16 524</b>
Rörelsens kostnader	-15 446	-15 477	-137 755	-39 643
<b>EBITDA</b>	<b>-11 114</b>	<b>-12 866</b>	<b>-118 488</b>	<b>-23 119</b>
Avskrivningar	-263	-252	-1 005	-938
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-11 377</b>	<b>-13 118</b>	<b>-119 493</b>	<b>-24 057</b>
Finansnetto	-19 154	68 777	48 844	199 063
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-30 531</b>	<b>55 659</b>	<b>-70 649</b>	<b>175 006</b>
Bokslutsdispositioner	-17 758	-38 172	-17 758	-38 172
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-48 289</b>	<b>17 487</b>	<b>-88 407</b>	<b>136 834</b>
Inkomstskatt	9 354	295	-10 606	-25 780
<b>Periodens resultat</b>	<b>-38 935</b>	<b>17 782</b>	<b>-99 013</b>	<b>111 054</b>

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec 2019	1 okt - 31 dec 2018	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>-38 935</b>	<b>17 782</b>	<b>-99 013</b>	<b>111 054</b>
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-38 935</b>	<b>17 782</b>	<b>-99 013</b>	<b>111 054</b>

### Balansräkning i sammandrag

TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	2 364	2 060
Materiella anläggningstillgångar	741	949
Finansiella anläggningstillgångar	1 748 359	1 806 664
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 751 464</b>	<b>1 809 673</b>
Kortfristiga fordringar	161 528	772 538
Likvida medel	280 009	144 552
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>441 537</b>	<b>917 090</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 193 001</b>	<b>2 726 763</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	818 527	932 057
Obeskattade reserver	75 265	57 736
Långfristiga räntebärande skulder	961 863	1 438 970
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	-	101 289
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	337 346	196 711
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 193 001</b>	<b>2 726 763</b>

## Noter

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom antagna av EU samt i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Vissa siffror i denna rapport har varit föremål för avrundning vilket kan medföra att vissa tabeller inte synes summera korrekt på grund av avrundningsdifferenser. 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	
	okt - dec 2019	okt - dec 2018	jan - dec 2019	jan - dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
ARS	0,16	0,24	0,20	0,33	0,16	0,24
GBP	12,38	11,65	12,07	11,59	12,21	11,35
PKR	0,06	0,07	0,06	0,07	0,06	0,06
USD	9,63	9,04	9,46	8,69	9,32	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 leasingskulder). 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 leasingskulder 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. Leasingskulden 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 leasingskulden 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:

<b>Avstämning ingående balans på leasingkuld (TSEK)</b>	
<b>Åtaganden för operationella leasingavtal per 2018-12-31</b>	<b>442 269</b>
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 <sup>1)</sup>	-47 226
<b>Leasingkulder per 2019-01-01</b>	<b>302 569</b>

<sup>1)</sup> Avser avtal som redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska och samhällseliga 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.

<b>Nyckeltal justerade för effekten av IFRS 16</b>	<b>1 okt - 31 dec</b>			<b>1 jan - 31 dec</b>		
	<b>2019</b>	<b>Justering för effekter av IFRS 16</b>	<b>2019 exkl IFRS 16</b>	<b>2019</b>	<b>Justering för effekter av IFRS 16</b>	<b>2019 exkl IFRS 16</b>
<b>TSEK</b>						
<b>Resultat- och marginalmått</b>						
EBITDA	103 228	-24 433	78 795	607 866	-97 096	510 770
EBITDA-marginal	15,8%	-3,7%	12,1%	22,6%	-3,6%	19,0%
EBITA	39 567	-2 399	37 168	342 438	-11 551	330 887
EBITA-marginal	6,1%	-0,4%	5,7%	12,7%	-0,4%	12,3%
Rörelseresultat (EBIT)	9 838	-2 399	7 439	200 617	-11 551	189 066
EBIT-marginal	1,5%	-0,4%	1,1%	7,5%	-0,5%	7,0%
Resultat efter finansiella poster	-20 875	1 571	-19 304	14 249	8 316	22 565
Vinstmarginal	-3,2%	0,2%	-3,0%	0,5%	0,3%	0,8%
Periodens resultat	-13 874	1 178	-12 696	-37 793	6 147	-31 646
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84 237	-20 463	63 774	445 723	-77 229	368 494
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 596	20 463	-133	-55 985	77 229	21 244
Fritt kassaflöde	32 655	-20 463	12 192	219 485	-77 229	142 256
<b>Övrigt</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	11,0%	0,3%	11,3%	11,0%	0,3%	11,3%
EBITDA-tillväxt	-21,7%	-18,6%	-40,3%	20,7%	-19,3%	1,4%
EBITA-tillväxt	-55,8%	-2,7%	-58,5%	-4,3%	-3,2%	-7,5%
Räntebärande skulder	2 343 641	-247 281	2 096 360	2 343 641	-247 281	2 096 360
Nettoskuld	1 838 118	-247 281	1 590 837	1 838 118	-247 281	1 590 837
Soliditet	23,2%	1,6%	24,8%	23,2%	1,6%	24,8%

## 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 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 Assist Program (RAP), försäljning av mjukvara, fordonsregistreringstjänst, frivilliga (ej lagstadgade) besiktningstjänster, intäkter från entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12 samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 4, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	245 868	132 635	27 688	-	406 191
Försäljning av utrustning	12 255	-	4 199	19 075	35 529
Service och support	21 363	-	1 345	30 107	52 815
Equipment as a Service (EaaS)	85 905	-	-	385	86 290
Övrigt	33 798	11 742	614	24 385	70 539
<b>Totalt</b>	<b>399 189</b>	<b>144 377</b>	<b>33 846</b>	<b>73 952</b>	<b>651 364</b>

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	233 856	140 091	28 646	-	402 592
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	36 725	8 349	1 528	21 670	68 271
<b>Totalt</b>	<b>375 757</b>	<b>148 440</b>	<b>34 542</b>	<b>97 809</b>	<b>656 548</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori 12 månader, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	1 035 904	580 452	117 892	-	1 734 248
Försäljning av utrustning	52 725	-	9 660	89 674	152 059
Service och support	89 715	-	4 785	113 955	208 455
Equipment as a Service (EaaS)	309 580	-	-	1 358	310 938
Övrigt	134 260	49 012	2 907	99 293	285 472
<b>Totalt</b>	<b>1 622 184</b>	<b>629 464</b>	<b>135 244</b>	<b>304 280</b>	<b>2 691 172</b>

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	944 040	594 720	82 649	-	1 621 408
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	143 828	31 393	3 836	67 057	246 114
<b>Totalt</b>	<b>1 473 322</b>	<b>626 113</b>	<b>109 074</b>	<b>288 818</b>	<b>2 497 327</b>

## Noter

### Not 4 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde		
TSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Skulder</i>		
Tilläggsköpeskilling	134 915	147 492
Derivat - ränteswap	18 215	2 915
<b>Redovisat värde</b>	<b>153 130</b>	<b>150 407</b>
<i>Tillgångar</i>		
Derivat - valutatermin	-	4 891
<b>Redovisat värde</b>	<b>-</b>	<b>4 891</b>

I samband med Systech-förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovningprogram.

I samband med att Ograi förvärvade en majoritet i Opus triggades klausuler i de tilläggsköpeskillingsavtal för förvärvet som Opus har med Lothar Geilen, koncernens VD och koncernchef, och med Pradeep Tripathi i sina roller som tidigare ägare av Systech. I enlighet med dessa klausuler har Geilen rätt till omedelbar utbetalning av hela tilläggsköpeskillingen som återstår enligt avtalet och planerade utbetalningar till Tripathi accelereras till omedelbar betalning av återstående belopp enligt det förlikningsavtal som Opus och Tripathi ingick i februari 2018.

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. Förutom ovanstående har inga förändringar 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 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>				
Pantsatta aktier i dotterbolag	528 489	512 549	528 489	512 549
<b>Summa</b>	<b>528 489</b>	<b>512 549</b>	<b>528 489</b>	<b>512 549</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	1 132 143	540 108
Garantiåtaganden	5 942	5 942	5 942	5 942
Tilläggsköpeskilling	-	8 777	-	8 777
<b>Summa</b>	<b>5 942</b>	<b>14 719</b>	<b>1 138 085</b>	<b>554 827</b>

## Not 6 - Förvärv

### Förvärv av AutoEnginuity

Den 2 januari 2020 förvärvade Drew Technologies, Inc., som ingår i Opus IVS-division, USA-baserade AutoEnginuity, LLC för en köpeskilling om cirka 20 MUSD (cirka 187 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Drew Tech betalade 10 MUSD i samband med förvärvet och kommer att göra ytterligare betalningar på 5 MUSD år 2021 och 5 MUSD år 2022. Ytterligare belopp kan komma att betalas under de kommande fem åren beroende på hur AutoEnginuitys verksamhet presterar.

AutoEnginuity, grundat 2003 och med huvudkontor i Mesa, Arizona, är ledande på marknaden för avancerad diagnostikprogramvara för bilmärken och bilmodeller på fordonseftermarknaden. Genom förvärvet blir AutoEnginuity ett dotterbolag till Drew Tech, som drivs under Opus IVS-division.

År 2019 hade AutoEnginuity intäkter på cirka 4 MUSD (cirka 37 MSEK) med EBITDA (justerat för engångsposter) på cirka 2,3 MUSD (cirka 22 MSEK). Under 2020 beräknas förvärvet av AutoEnginuity öka Opus EBITA med >5%. Kassaflödet 2020 påverkas negativt med cirka 70 MSEK.

Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och presenteras därför inte. Anläggningstillgångarna har ännu inte marknadsvärderats och immateriella tillgångar återstår att identifiera och värdera.

## Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

### Organisk tillväxt

TSEK	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning 2019	651 364	2 691 173
- Netto valutaeffekter	-16 244	-109 173
- Förvärv/avyttringar	-	-23 091
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>635 120</b>	<b>2 558 909</b>
<b>Nettoomsättning 2018</b>	<b>656 548</b>	<b>2 497 327</b>
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>-0,8%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>-3,3%</b>	<b>2,5%</b>

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

### Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITA	342 438	357 666
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-156 942	-114 593
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	3 256 041	2 837 270
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>3 099 099</b>	<b>2 722 677</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>11,0%</b>	<b>13,1%</b>
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 184	25 806
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 020 473	988 193
<b>Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,6%</b>

### Räntetäckningsgrad och Nettoskuld/EBITDA

TSEK	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITDA	607 866	503 617
R12 effekter av IFRS 16 på EBITDA	-97 096	-
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	-	7 440
<b>R12 EBITDA exklusive effekter av IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter</b>	<b>510 770</b>	<b>511 057</b>
R12 finansnetto	-186 368	-155 170
- R12 effekter av IFRS 16 på finansnetto	-19 867	-
- R12 valutakursvinster och -förluster	-63 451	-65 724
<b>R12 finansnetto exkl effekter av IFRS 16 och valutakursvinster och -förluster</b>	<b>-103 050</b>	<b>-89 446</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>5,0</b>	<b>5,7</b>
Nettoskuld	1 838 118	1 596 346
- Leasingskulder	247 281	-
<b>Nettoskuld exkl effekter av IFRS 16</b>	<b>1 590 837</b>	<b>1 596 346</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>

