

Opus Group AB (publ)

# Delårsrapport

## kvartal 1, 2020

### 1 januari - 31 mars 2020

Rapportperiod januari – mars 2020

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 674 MSEK (633), en tillväxt om 6,4% jämfört med första kvartalet 2019. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 0,3%.
- EBITDA uppgick till 113 MSEK (144), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8% (22,7).
- EBITA uppgick till 47 MSEK (87), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,0% (13,7).
- Kvartalets resultat uppgick till 18 MSEK (-17) och inkluderar orealiserade valutakursdifferenser (netto) om 47 MSEK (-3).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 MSEK (76) och Fritt kassaflöde uppgick till 31 MSEK (25).



Opus Årsredovisning 2019 är tillgänglig för nedladdning på [www.opus.global](http://www.opus.global)

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

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12 <sup>2)</sup>	2019
Nettoomsättning	674	633	2 732	2 691
EBITDA	113	144	577	608
EBITDA-marginal	16,8%	22,7%	21,1%	22,6%
EBITA	47	87	303	342
EBITA-marginal	7,0%	13,7%	11,1%	12,7%
Periodens resultat	18	-17	-3	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74	76	444	446
Fritt kassaflöde	31	25	225	219
Nettoskuld	2 240	1 938	2 240	1 838
Nettoskuld/EBITDA	4,0x	3,1x	4,0x	3,1x
Räntetäckningsgrad	5,7x	4,7x	5,7x	5,0x
Eget kapital	964	995	964	972
Soliditet	22,0%	23,4%	22,0%	23,2%

<sup>1)</sup> För definitioner av nyckeltal se Opus Årsredovisning 2019 och Nyckeltal på sidan 13 i denna rapport.

<sup>2)</sup> Rullande 12 månader: 1 april 2019 - 31 mars 2020.

## VD-ord

Opus genererade en nettoomsättning om 674 MSEK, en tillväxt om 6% jämfört med Q1 2019, dock med 46% lägre EBITA om 47 MSEK. Justerat för engångskostnader om 32 MSEK hänförliga till Searchlights (genom Ograi) förvärv av bolaget var EBITA 9% lägre för kvartalet.

Företagets verksamhet började påverkas av Coronaviruset under andra halvan av mars 2020. Ett flertal centraliserade bilprovningsprogram i USA, Pakistan och Latinamerika har temporärt stängts ner med uppskjutet krav på besiktning för bilägarna.

Nettoomsättningen för vårt segment VI U.S & Asia var 1% lägre organiskt. Equipment as a Service fortsätter att växa men de temporärt nedstängda centraliserade programmen samt de avsevärt lägre volymerna inom de operativa decentraliserade programmen påverkade nettoomsättningen negativt. Besiktningsprogrammet i Punjab, Pakistan är i nuläget också nedstängt till följd av Coronavirusets effekter.

Inom segmentet VI Europe, som främst är Sverige, såg vi en ökning av nettoomsättningen med 6% jämfört med föregående år och uppnådde 150 MSEK med en ökad lönsamhet som ett resultat av högre intäkt per besiktning och förbättrad kostnadskontroll. Den svenska bilprovningensmarknaden var inte påverkad av några restriktioner relaterade till Covid-19. Vår plan för minskade kostnader uppvisar bestående positiva effekter på vår kostnadsstruktur överlag.

Den organiska tillväxten inom segmentet VI Latin America var 24%, främst till följd av höjda besiktningsavgifter, vilka avser följa inflationen. Negativ valutaavveckling och de negativa effekterna från Covid-19 resulterade i 10% lägre rapporterad nettoomsättning om 31 MSEK. Alla besiktningsprogram i Argentina är för tillfället nedstängda och verksamheten i Chile bedrivs med cirka hälften av de volymer vi såg innan Covid-19. Även om verksamheten i Latinamerika genererade goda resultat i början av kvartalet, innebär nedstängningarna att programmen genererar negativt resultat för Opus på grund av att kostnadsbesparingarna är begränsade. EBITA landade på 0,4 MSEK under Q1 2020.

Vår division Intelligent Vehicle Support (IVS) genererade en nettoomsättningstillväxt om 16% under kvartalet. Tillväxten kom primärt från AutoEnginuity, positiv utveckling för

RAP-tjänster och Drive Crash, samt positiva valutaeffekter. Covid-19 påverkade slutet av mars och resulterade i högre kostnader och lägre nettoomsättningstillväxt. Vi är nöjda med prestationen från nyförvärvet AutoEnginuity, som kommer att stärka produktutbudet framöver.

På Opus är våra anställdas och kunders hälsa vår högsta prioritet. För alla de anställda som möter kunder och inte kan arbeta hemifrån, vid alla våra besiktningsstationer och under kundbesök av våra fältservicerepresentanter, använder vi personlig skyddsutrustning. Detta tryggar säkerheten för både våra anställda och våra kunder, alltid enligt riktlinjer utfärdade av regionala och nationella hälsoorgan och WHO. Detta kan tillfälligt leda till en minskad produktivitet i våra dagliga aktiviteter.

Vi förväntar oss att Covid-19 pandemin kommer att ha en negativ effekt på vår nettoomsättning och lönsamhet under en överskådlig framtid. Även om Opus har vidtagit drastiska åtgärder för att begränsa de finansiella effekterna av globalt minskade besiktnings- och reparationsvolymer tror vi att det finns en betydande risk för väsentliga effekter på omsättning och resultat. Trots temporära nedstängningar av besiktningsprogram i flera delar av världen är det för tidigt att estimerar de fullständiga effekterna på Opus finansiella resultat och ställning.

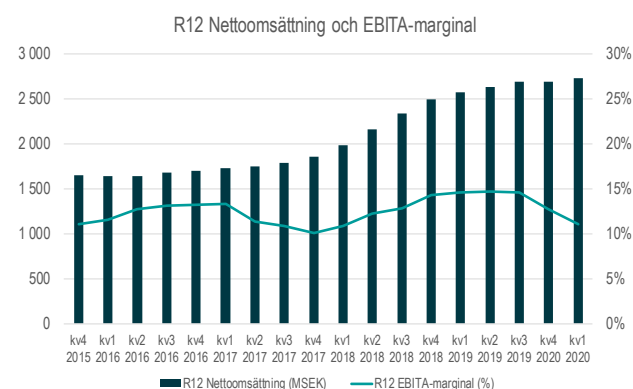
Jag är särskilt stolt över den roll som Opus anställda spelar i kampen mot Covid-19-pandemin. I Maryland, Tennessee och Indiana i USA och i Vallentuna, Sverige, tillhandahåller Opus sina besiktningsstationer utan kostnad till hälsoorgan, för att tillfälligt fungera som drive-thru testplatser för Coronavirus till allmänheten. Opus anställda hanterar administrationen och trafikflödet medan hälso- och sjukvårdspersonal utför Coronavirustestet utan att patienter behöver lämna sina fordon.

Göteborg i maj 2020  
Lothar Geilen  
VD



## Första kvartalet 2020

- Nettoomsättning: **674** MSEK
- Omsättningstillväxt: **6%** (0% organisk)
- EBITA: **47** MSEK
- EBITA-marginal: **7%**



## Finansiellt resultat

### Koncernens omsättning och resultat Januari – mars 2020

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 674 MSEK (633). Den redovisade omsättningen var 6,4% högre för koncernen jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 0,3%.
- EBITDA uppgick till 113 MSEK (144) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8% (22,7). EBITDA påverkades negativt av kostnader om 32 MSEK relaterade till Ograis erbjudande om förvärv av aktier i Opus.
- EBITA uppgick till 47 MSEK (87), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,0% (13,7).
- Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -28 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).
- Koncernens finansnetto var 17 MSEK (-51), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -31 MSEK (-45). Orealiserade valutakursdifferenser (netto) uppgick till 47 MSEK (-3) och inkluderar ackumulerade valutakursdifferenser om 15 MSEK för ett koncerninternt lån för vilket valutakursdifferenser tidigare redovisats direkt i eget kapital men som har återförts som en konsekvens av koncernens refinansiering.
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om 3 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 18 MSEK (-17).

## Finansiell ställning

### Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 340 MSEK (jämfört med 506 MSEK vid årets ingång), varav 49 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 291 MSEK vid periodens utgång.

### Räntebärande skulder och nettoskuld

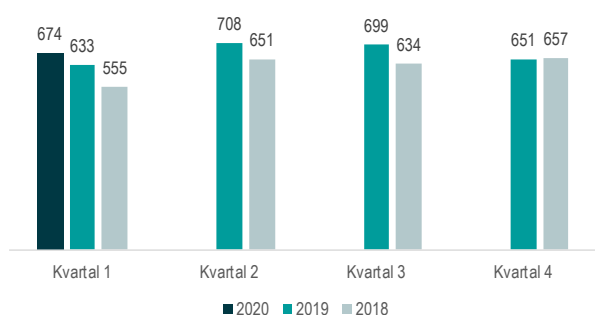
Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 2 580 MSEK jämfört med 2 344 per 31 december 2019.

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 240 MSEK vilket motsvarar 4,0 gånger koncernens EBITDA på rullande 12 månaders basis, exklusive effekter från redovisning enligt IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter.

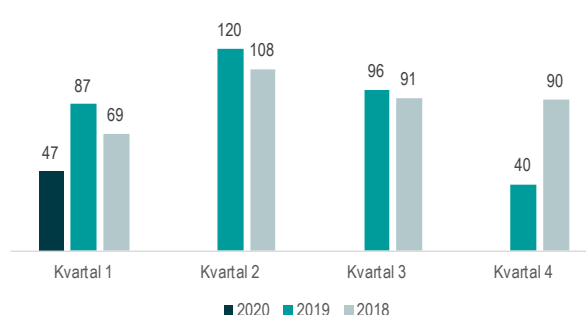
Opus obligations- och låneavtal innehåller sedvanliga villkor, förbehåll och åtaganden. Obligations- och låneavtalen innefattar finansiella kovenanter som utgörs av de finansiella nyckeltalen räntetäckningsgrad och nettoskuld/EBITDA samt en minimumgräns för likvida medel.

Såsom brukligt innehåller Opus kreditavtal klausuler avseende skifte av ägarkontroll vilka har aktualiserats i och med Ograi BidCo:s förvärv av en majoritet i Opus. I början av 2020 ingick Opus ett nytt finansieringsavtal med fonder förvaltade eller rådgivna av Ares Management Limited och dess dotterbolag med möjlighet att ta upp lån om 250 MUSD (cirka 2 500 MSEK) respektive cirka 646 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 200 MSEK. Opus påkallade och erhöll den 2 april 2020, lån om 250 MUSD och cirka 646 MSEK enligt finansieringsavtalet. Lånen har en löptid om 7 år och löper med en variabel räntemarginal som är beroende av vissa finansiella nyckeltal. Syftet med upptagandet av de nya lånen är att refinansiera alla Opus utestående lån, inklusive återköp/inlösen av Opus utestående 2018/2022 500 MSEK obligationer. Refinansieringen har genomförts och avslutats under andra kvartalet 2020.

Nettoomsättning (MSEK)



EBITA-resultat (MSEK)



## Eget kapital

Koncernens totala egna kapital uppgick till 964 MSEK vid periodens utgång jämfört med 972 MSEK vid årets ingång.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 002 MSEK (1 010 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,44 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid periodens utgång till -38 MSEK (-38 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 orealiserade valutakursförluster, samt Argentina som tidigare varit i en uppstartsfas men där kancelleringen av koncessionen i Buenos Aires under 2019 har medfört nedskrivningar av byggnader utöver de uppstartskostnader och orealiserade valutakursförluster som påverkat bolagets resultat och egna kapital.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 22,0% jämfört med 23,2% vid årets ingång.

## Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 74 MSEK (76) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 11 MSEK (-8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden var -229 MSEK (-59). Kassaflöde relaterat till förvärv uppgick till -94 MSEK (-) och avser förvärvet av AutoEnginuity i januari 2020. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -42 MSEK (-49) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär och inom IVS. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -2 MSEK (-3). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 31 MSEK (25). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetalad tilläggsköpeskilling om -92 MSEK (-6).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till -22 MSEK (19) och utgjordes främst av amortering av leasingskulder om -20 MSEK (-17).

## Övrig information

### Väsentliga händelser under perioden

För mer detaljerad information om händelser under perioden 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

Ograi offentliggjorde den 16 januari 2020 att Ograi kontrollerar aktier i Opus motsvarande cirka 79,4 procent av aktierna och rösterna i Opus och förklarade Erbjudandet ovillkorat.

### Klausuler avseende ägarkontroll aktualiserade för Opus obligationslån och skulder till kreditinstitut

I och med Ograi BidCo:s förvärv av 79,4% av aktierna i Opus den 16 januari 2020 aktualiserades klausuler avseende ägarkontroll i samtliga Opus obligationslån och skulder till kreditinstitut. 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 sälloption.

### Ändring av antalet aktier och röster i Opus Group AB

Per den 31 mars 2020 uppgår det totala antalet aktier och röster i Opus Group AB (publ) till 291 574 201. Samtliga aktier är stamaktier och bolaget innehar inga egna aktier. Ökningen av antalet aktier och röster är föranledd av optionsinlösen under Optionsprogram 2016:1, varigenom totalt 1 255 955 optioner utnyttjades för motsvarande antal aktier.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

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

### Opus tar upp lån under finansieringsavtal med Ares Management och refinansierar alla utestående lån

I början av 2020 ingick Opus ett nytt finansieringsavtal med fonder förvaltade eller rådgivna av Ares Management Limited och dess dotterbolag med möjlighet att ta upp lån om 250 MUSD (cirka 2 500 MSEK) respektive cirka 646 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 200 MSEK. Opus påkallade och erhöll den 2 april 2020, lån om 250 MUSD och cirka 646 MSEK enligt finansieringsavtalet. Lånen har en löptid om 7 år och löper med en variabel räntemarginal som är beroende av vissa finansiella nyckeltal. Syftet med upptagandet av de nya lånen är att refinansiera alla Opus utestående lån, inklusive återköp/inlösen av Opus utestående 2018/2022 500 MSEK obligationer. Refinansieringen har genomförts och avslutats under andra kvartalet 2020.

### Pandemin Covid-19 (Coronaviruset)

Under det första kvartalet 2020 bröt pandemin Covid-19 ut vilket påverkat omvärlden på ett mycket omfattande vis. I vissa länder eller regioner där Opus är verksamt har myndigheter vidtagit åtgärder som resulterar i en väsentlig minskning av besiktningsvolym, inklusive tillfälliga stopp i vissa bilprovsningsprogram. Opus har infört kostnadsbesparingsåtgärder för att delvis begränsa effekterna av volymminskningen. Ledningen anser att det finns en betydande risk för att detta kommer att ha en väsentlig negativ effekt på Opus finansiella resultat och ställning. Det är dock, på grund av den osäkra situationen, omöjligt att i dagsläget ge en adekvat bild av den faktiska påverkan Covid-19-pandemin kommer att ha på Opus.

### Opus reviderade sina finansiella mål

Till följd av Ograis förvärv av en majoritetsandel i Opus och det förbättrade villkorsutrymmet för skuldsättning under den nya finansieringen från Ares har Opus styrelse beslutat att ta bort målet för skuldsättning från och med 2020. De finansiella målen för omsättningstillväxt och EBITA-marginal, antagna av styrelsen i början av 2019, förblir oförändrade.

### 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. Opus och Geilen har avtalat en betalningsplan som innebär att hela den utestående skulden om 39 MSEK kommer att betalas ut under 2020. För mer information se not 17 för koncernen i Opus Årsredovisning 2019.

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 2019.

## 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 anlätade juridiskt ombud för att bemöta anklagelserna. Stämningen har avisats 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 dotterbolagets risker och riskhantering ges i Opus Årsredovisning 2019.

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 2019.

## Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under perioden uppgick till 2 565 (2 602). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 340 (2 549).

## 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 (5) och resultatet före skatt till 41 MSEK (26). Resultatet inkluderar orealiserade valutakursdifferenser om 62 MSEK (33) samt kostnader om 32 MSEK relaterade till Ograis erbjudande om förvärv av aktier i Opus.

## 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.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska betalas ut för räkenskapsåret 2019 (0,05).



## Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

- **5-10% årlig omsättningstillväxt**  
Genomsnittlig organisk och förvärvsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**

## Finansiell kalender

- 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 5 831 484 SEK fördelat på totalt 291 574 201 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 1 875 MSEK den 31 mars 2020.



## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Opus uppgick till 2 242 per den 31 mars 2020, enligt Euroclear.

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

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Ograi BidCo AB	242 640 164	83,2%
Andra AP-Fonden	20 053 189	6,9%
Ranvik Industrier AB <sup>1)</sup>	3 000 000	1,0%
Carl Erik Norman	2 670 351	0,9%
Avanza Pension	2 104 616	0,7%
Anders Gunnarsson Björkman	1 688 726	0,6%
BNY Mellon NA	1 561 135	0,5%
Handelsbanken Sverige Index, Criteria	1 322 558	0,5%
Leld Aktiebolag	870 000	0,3%
Bengt Lewin	825 090	0,3%
<b>Deltotal</b>	<b>276 735 829</b>	<b>94,9%</b>
Övriga ägare	14 838 372	5,1%
<b>Totalt</b>	<b>291 574 201</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 bolaget enligt ovan.

*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 12 maj 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 12 maj 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)



1 jan - 31 mar

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



12 månader

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	587	556	2 418	2 387
EBITDA	144	139	623	618
EBITDA-marginal	24,5%	24,9%	25,8%	25,9%
EBITA	83	86	367	370
EBITA-marginal	14,2%	15,4%	15,2%	15,5%

Nettoomsättningen i Q1 2020 ökade till 587 MSEK (556), motsvarande en tillväxt på 6%. Justerat för valutaeffekter var

den organiska tillväxten 2%. EBITA minskade till 83 MSEK (86). EBITA-marginalen var 14,2% (15,4).

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

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	411	385	1 670	1 645
EBITDA	109	115	455	460
EBITDA-marginal	26,6%	29,8%	27,2%	28,0%
EBITA	70	82	305	317
EBITA-marginal	17,0%	21,2%	18,3%	19,3%

Nettoomsättningen i Q1 2020 ökade med 7% till 411 MSEK (385). Justerat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1% jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättning påverkades negativt under slutet av kvartalet utav olika restriktioner, implementerade på delstatsnivå i USA, för att minska spridningen av Covid-19.

EBITA minskade till 109 MSEK (115). EBITA-marginalen var 17,0% (21,2). Det lägre resultatet beror främst på att den negativa omsättningsutvecklingen i slutet av kvartalet på grund av Covid-19 inte kunde pareras med motsvarande

kostnadsbesparingar.

Bilprovsningsverksamheten i USA står för mer än 60% av segmentets omsättning. Den underliggande efterfrågan för denna verksamhet är normalt sett förutsägbar och priserna är fasta, vilket genererar stabila intäkter med endast mindre kvartalsvisa fluktuationer. Sedan slutet av Q1 2020 är dock vissa bilprovsningsprogram tillfälligt stängda för att minska spridningen av Covid-19. EaaS-verksamheten fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis för EaaS uppgick till 37 MUSD (30) beräknat på omsättningen i mars 2020.

## Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	150	141	638	629
EBITDA	29	16	157	143
EBITDA-marginal	19,4%	11,0%	24,6%	22,8%
EBITA	13	0	94	82
EBITA-marginal	8,7%	0,3%	14,8%	13,0%

Nettoomsättningen i Q1 2020 ökade med 6% till 150 MSEK (141). Nettoomsättningen påverkades positivt 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 besiktningintervallsmönstret framöver. Under kvartalet påverkades inte den svenska bilprovningensmarknaden av några restriktioner relaterade till Covid-19.

Den totala marknadsvolymen i Q1 2020 var 4% högre än motsvarande period föregående år. Opus marknadsandel var 23% i kvartalet.

EBITA uppgick till 13 MSEK (0). EBITA-marginalen var 8,7% (0,3). Högre nettoomsättning och effektiv kostnadskontroll bidrog till det förbättrade resultatet.

Under kvartalet öppnades en ny station, vilket innebär att antalet Opus-stationer i Sverige uppgår till 93 stycken.

## Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	31	35	132	135
EBITDA	6	8	12	14
EBITDA-marginal	18,3%	23,6%	9,0%	10,6%
EBITA	0	3	-33	-30
EBITA-marginal	1,4%	10,0%	-24,7%	-21,8%

Nettoomsättningen i Q1 2020 minskade med 10% till 31 MSEK (35). Nettoomsättningen påverkades negativt av försvagad valuta i Argentina och Chile. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 24%. Den organiska tillväxten var främst driven av högre besiktningssavgifter i Argentina samt ökande besiktningssvolymer i Chile. Sedan mitten av mars är alla bilprovningensprogram i Argentina tillfälligt

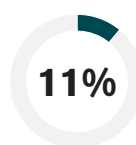
stängda för att minska spridningen av Covid-19.

EBITA minskade till 0 MSEK (3). EBITA-marginalen var 1,4% (10,0). EBITA-resultatet påverkades negativt av minskade volymer i slutet av kvartalet med anledning av Covid-19, högre kostnader i Chile till följd av fortsatt expansion samt på grund av att besiktningssavgifterna i Argentina inte ökade i samma takt som kostnadsinflationen under perioden.

## Division - Intelligent Vehicle Support

Division Intelligent Vehicle Support hjälper servicetekniker att möta de utmaningar som den ökande fordonskomplexiteten innebär med en uppsättning avancerade tjänster för diagnostik, programmering och fjärranalys (såsom RAP service). Divisionen tillhandahåller avancerade diagnostik och programmeringsverktyg som hjälper tekniker på eftermarknaden att konkurrera på lika villkor med bitillverkarnas märkesverkstäder.

Andel av Opus nettoomsättning  
(rullande 12 månader)



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



MSEK	1 jan - 31 mar		12 månader	
	2020	2019	R12	2019
Nettoomsättning	91	78	329	317
EBITDA	3	7	-1	3
EBITDA-marginal	3,7%	8,9%	-0,2%	0,9%
EBITA	-2	3	-19	-14
EBITA-marginal	-2,0%	4,3%	-5,7%	-4,3%

Nettoomsättningen i Q1 2020 ökade med 16% till 91 MSEK (78). Omsättningstillväxten var primärt driven av förvärvet av AutoEnginuity samt positiva valutaeffekter. Under andra halvan av mars påverkades nyförsäljningen av utrustning negativt av restriktioner implementerade för att minska spridningen av Covid-19. Justerat för förvävs- och valutaeffekter var den

organiska tillväxten -10%.

EBITA-resultatet uppgick till -2 MSEK (3). EBITA-marginalen var -2,0% (4,3). EBITA-resultatet påverkades negativt av lägre bruttomarginal samt av kapacitetsökande aktiviteter i verksamheten.



## Strategi och mål

Opus kommer att försvara sin marknadsposition inom bilprovning i USA och Sverige för att säkra ett starkt kassaflöde. Vi strävar efter en EBITA-marginal om över 15 procent i USA och över 10 procent i Sverige. Vi ska uppnå detta genom låga driftskostnader, ytterligare produktivitetsvinster och genom att dra nytta av våra interna industriledande R&D-resurser för konkurrensfördelar. Opus kommer att bibehålla sin ledande position inom avancerad diagnostik, programmering och fjärrsupport för fordonsservicebranschen.

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 fortsatta tillväxt.

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 IVS 365 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.

Opus lämnar inga prognoser.

## OM OPUS

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag inom marknaderna för bilprovning och support av avancerade fordon. Bolaget har ett starkt fokus på innovativ teknik och kundservice inom emissions- och säkerhetskontroller och inom programmering, skanning och diagnostik av fordon. Opus hade en omsättning på 2,7 miljarder SEK under 2019, med ett stabilt rörelseresultat och kassaflöde. Tillväxten framöver förväntas till stor del komma från expansionen av vår bilprovningens verksamhet, inklusive den fortsatta expansionen av Equipment as a Service, samt från expansionen av vår verksamhet inom support av avancerade fordon.

Opus har ungefär 2 600 medarbetare, med huvudkontor i Göteborg. Opus har 36 regionala kontor, 26 i USA och de övriga i Sverige, Argentina, Chile, Mexiko, Peru, Pakistan, Storbritannien, Spanien och Australien. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford i Connecticut, Ann Arbor i Michigan, och Tucson i Arizona. Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
Nettoomsättning	673 925	633 152	2 691 173
Övriga rörelseintäkter	1 326	167	6 630
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>675 251</b>	<b>633 319</b>	<b>2 697 803</b>
Rörelsens kostnader	-562 000	-489 611	-2 089 937
<b>EBITDA</b>	<b>113 251</b>	<b>143 708</b>	<b>607 866</b>
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-21 482	-20 824	-85 545
Av- och nedskrivningar på övriga materiella anläggningstillgångar	-44 629	-35 903	-179 883
<b>EBITA</b>	<b>47 140</b>	<b>86 981</b>	<b>342 438</b>
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-28 105	-42 235	-141 821
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 035</b>	<b>44 746</b>	<b>200 617</b>
Finansnetto	17 303	-50 920	-186 368
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>36 338</b>	<b>-6 174</b>	<b>14 249</b>
Inkomstskatt	-18 649	-10 904	-52 042
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 689</b>	<b>-17 078</b>	<b>-37 793</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	18 721	-8 325	2 184
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 032	-8 753	-39 977
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,06	-0,03	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,06	-0,03	0,01

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 689</b>	<b>-17 078</b>	<b>-37 793</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>			
Periodens omräkningsdifferenser	1 975	30 913	49 688
Kursdifferenser återförda till resultatet	-15 061	-1 010	-1 010
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-12 568	-4 785	-11 600
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-25 654</b>	<b>25 118</b>	<b>37 078</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 965</b>	<b>8 040</b>	<b>-715</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-7 861	13 824	23 129
Innehav utan bestämmande inflytande	-104	-5 784	-23 844

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2 240 537	2 034 750	1 956 362
Nyttjanderättstillgångar	225 114	281 915	239 639
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 088 774	1 028 627	1 035 699
Finansiella anläggningstillgångar	67 695	64 087	67 703
Uppskjuten skattefordran	31 610	29 109	27 538
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 653 730</b>	<b>3 438 488</b>	<b>3 326 941</b>
Varulager	122 707	125 999	105 945
Kortfristiga fordringar	267 169	258 765	245 082
Likvida medel	340 445	426 890	505 523
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>730 321</b>	<b>811 654</b>	<b>856 550</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 384 051</b>	<b>4 250 142</b>	<b>4 183 491</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 002 083	1 015 061	1 009 857
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-38 119	-19 948	-38 015
<b>Total eget kapital</b>	<b>963 964</b>	<b>995 113</b>	<b>971 842</b>
Långfristiga leasingskulder	168 191	208 812	175 459
Övriga långfristiga räntebärande skulder	91 562	2 079 287	2 096 360
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	212 641	327 306	198 107
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>472 394</b>	<b>2 615 405</b>	<b>2 469 926</b>
Kortfristiga leasingskulder	65 757	76 576	71 822
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	2 254 698	-	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	627 238	563 048	669 901
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 947 693</b>	<b>639 624</b>	<b>741 723</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 384 051</b>	<b>4 250 142</b>	<b>4 183 491</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 2019-01-01</b>	<b>1 001 237</b>	<b>-14 164</b>	<b>987 073</b>
Periodens totalresultat	13 824	-5 784	8 040
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 015 061</b>	<b>-19 948</b>	<b>995 113</b>
Periodens totalresultat	9 305	-18 060	-8 755
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>
Periodens totalresultat	-7 861	-104	-7 965
Inlösen teckningsoptioner	87	-	87
<b>Eget kapital 2020-03-31</b>	<b>1 002 083</b>	<b>-38 119</b>	<b>963 964</b>

### Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 035</b>	<b>44 746</b>	<b>200 617</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	94 216	98 962	407 249
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	693	-1 064	-2 915
Räntor och liknande poster	-28 819	-40 014	-118 242
Betald inkomstskatt	-21 716	-18 546	-53 572
Förändring av rörelsekapital	10 788	-7 754	12 586
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>74 197</b>	<b>76 330</b>	<b>445 723</b>
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-93 695	-	-2 817
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-41 593	-49 200	-218 004
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 006	-2 539	-8 234
Övrigt	-91 949	-7 100	-38 399
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-229 243</b>	<b>-58 839</b>	<b>-267 454</b>
Utdelning	-	-	-14 516
Upptagna lån	254	535 990	535 760
Amortering av leasingskulder	-20 410	-17 222	-77 229
Amortering av övriga skulder	-1 902	-500 000	-500 000
Övrigt	86	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-21 972</b>	<b>18 768</b>	<b>-55 985</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>505 523</b>	<b>384 155</b>	<b>384 155</b>
Omräkningsdifferenser	11 940	6 476	-916
Periodens kassaflöde	-177 018	36 259	122 284
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>340 445</b>	<b>426 890</b>	<b>505 523</b>

## Nyckeltal - Koncernen

	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
<b>Lösamhet</b>			
Avkastning på eget kapital, procent <sup>1) 2)</sup>	2,9	0,3	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent <sup>2)</sup>	9,5	12,8	11,0
<b>Marginalmätt</b>			
EBITDA-marginal, procent	16,8	22,7	22,6
EBITA-marginal, procent	7,0	13,7	12,7
EBIT-marginal, procent	2,8	7,1	7,5
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent	5,4	-1,0	0,5
<b>Tillväxt</b>			
Omsättningstillväxt, procent	6,4	14,0	7,8
EBITDA-tillväxt, procent	-21,2	43,4	20,7
EBITA-tillväxt, procent	-45,8	25,2	-4,3
<b>Finansiell position</b>			
Likvida medel, TSEK	340 445	426 890	505 523
Räntebärande skulder, TSEK	2 580 208	2 364 675	2 343 641
Nettoskuld, TSEK	2 239 763	1 937 785	1 838 118
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>3)</sup>	4,0	3,1	3,1
Eget kapital, TSEK	963 964	995 113	971 842
Soliditet, procent	22,0	23,4	23,2
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>4)</sup>	5,7	4,7	5,0
<b>Övrigt</b>			
Antal anställda i genomsnitt	2 565	2 602	2 600
Antal anställda vid periodens slut	2 340	2 549	2 636
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	291 574 201	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning <sup>5)</sup>	291 574 201	290 318 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 690 892	290 318 246	290 318 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning <sup>5)</sup>	290 690 892	290 318 246	295 818 246
<b>Data per aktie</b>			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,44	3,50	3,48
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	3,44	3,50	3,41
Vinst per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,06	-0,03	0,01
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,06	-0,03	0,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,26	0,26	1,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,26	0,26	1,51

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

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

<sup>3)</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>4)</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>5)</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.

För definitioner av nyckeltal se Opus årsredovisning 2019.

## Kvartalsvis utveckling - Koncernen

### Resultaträkning

TSEK	2020		2019		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	673 925	651 364	699 139	707 517	633 152
Totala intäkter	675 251	656 339	700 064	708 082	633 319
Rörelsens kostnader	-562 000	-553 111	-518 703	-528 514	-489 611
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-66 111	-63 661	-85 472	-59 565	-56 727
<b>EBITA</b>	<b>47 140</b>	<b>39 567</b>	<b>95 889</b>	<b>120 003</b>	<b>86 981</b>
EBITA-marginal	7,0%	6,1%	13,7%	17,0%	13,7%
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-28 105	-29 729	-33 968	-35 891	-42 235
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>19 035</b>	<b>9 838</b>	<b>61 921</b>	<b>84 112</b>	<b>44 746</b>
Finansnetto	17 303	-30 713	-57 831	-46 903	-50 920
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>36 338</b>	<b>-20 875</b>	<b>4 090</b>	<b>37 209</b>	<b>-6 174</b>
Inkomstskatt	-18 649	7 001	-30 163	-17 977	-10 904
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 689</b>	<b>-13 874</b>	<b>-26 073</b>	<b>19 232</b>	<b>-17 078</b>

### Kassaflödesanalys

TSEK	2020		2019		
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74 197	84 237	152 736	132 420	76 330
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-229 243	-58 773	-68 721	-81 121	-58 839
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 972	-20 596	-19 890	-34 267	18 768
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-177 018</b>	<b>4 868</b>	<b>64 125</b>	<b>17 032</b>	<b>36 259</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>505 523</b>	<b>516 436</b>	<b>442 642</b>	<b>426 890</b>	<b>384 155</b>
Omräkningsdifferenser	11 940	-15 781	9 669	-1 280	6 476
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>340 445</b>	<b>505 523</b>	<b>516 436</b>	<b>442 642</b>	<b>426 890</b>



## Kvartalsvis utveckling - Koncernen

### Segmentsinformation

TSEK	2020	2019			
	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
<b>Nettoomsättning</b>					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	410 721	403 968	432 966	422 206	385 376
Vehicle Inspection Europe	150 139	144 378	158 024	185 682	141 381
Vehicle Inspection Latin America	31 421	33 845	36 485	30 162	34 752
Divisionselimineringar	-5 119	-4 779	-5 342	-6 939	-5 272
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>587 162</b>	<b>577 412</b>	<b>622 133</b>	<b>631 111</b>	<b>556 237</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>90 830</b>	<b>77 164</b>	<b>80 008</b>	<b>81 361</b>	<b>78 119</b>
Koncernelimineringar	-4 067	-3 212	-3 002	-4 955	-1 204
<b>Koncernen</b>	<b>673 925</b>	<b>651 364</b>	<b>699 139</b>	<b>707 517</b>	<b>633 152</b>
<b>EBITA</b>					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	69 723	58 864	86 258	90 632	81 696
Vehicle Inspection Europe	13 107	3 440	39 102	38 703	478
Vehicle Inspection Latin America	447	-8 534	-20 993	-3 488	3 485
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>83 277</b>	<b>53 770</b>	<b>104 367</b>	<b>125 847</b>	<b>85 659</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>-1 788</b>	<b>-8 684</b>	<b>-5 717</b>	<b>-2 593</b>	<b>3 348</b>
Koncerngemensamma kostnader	-34 349	-5 519	-2 761	-3 251	-2 026
<b>Koncernen</b>	<b>47 140</b>	<b>39 567</b>	<b>95 889</b>	<b>120 003</b>	<b>86 981</b>
<b>EBITA-marginal</b>					
Vehicle Inspection U.S. & Asia	17,0%	14,6%	19,9%	21,5%	21,2%
Vehicle Inspection Europe	8,7%	2,4%	24,7%	20,8%	0,3%
Vehicle Inspection Latin America	1,4%	-25,2%	-57,5%	-11,6%	10,0%
<b>Division Vehicle Inspection</b>	<b>14,2%</b>	<b>9,3%</b>	<b>16,8%</b>	<b>19,9%</b>	<b>15,4%</b>
<b>Division Intelligent Vehicle Support</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Koncernen</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,1%</b>	<b>13,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>13,7%</b>

## Finansiella rapporter - Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
Nettoomsättning	5 004	4 790	19 058
Övriga rörelseintäkter	156	70	209
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 160</b>	<b>4 860</b>	<b>19 267</b>
Rörelsens kostnader	-39 541	-6 651	-137 755
<b>EBITDA</b>	<b>-34 381</b>	<b>-1 791</b>	<b>-118 488</b>
Avskrivningar	-268	-240	-1 005
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-34 649</b>	<b>-2 031</b>	<b>-119 493</b>
Finansnetto	75 717	28 210	169 844
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>41 068</b>	<b>26 179</b>	<b>50 351</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	56 814
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>41 068</b>	<b>26 179</b>	<b>107 165</b>
Inkomstskatt	-8 500	-5 602	-26 931
<b>Periodens resultat</b>	<b>32 568</b>	<b>20 577</b>	<b>80 234</b>

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>32 568</b>	<b>20 577</b>	<b>80 234</b>
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>32 568</b>	<b>20 577</b>	<b>80 234</b>

### Balansräkning i sammandrag

TSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2 238	2 071	2 364
Materiella anläggningstillgångar	672	894	741
Finansiella anläggningstillgångar	1 927 815	1 847 041	1 748 359
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 930 725</b>	<b>1 850 006</b>	<b>1 751 464</b>
Kortfristiga fordringar	182 883	242 048	161 528
Likvida medel	97 538	160 391	280 009
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>280 421</b>	<b>402 439</b>	<b>441 537</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 211 146</b>	<b>2 252 445</b>	<b>2 193 001</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 030 429	952 634	997 774
Obeskattade reserver	693	57 736	693
Långfristiga räntebärande skulder	-	958 804	961 863
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	-	93 855	-
Kortfristiga räntebärande skulder	1 000 299	-	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	179 725	189 416	232 671
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 211 146</b>	<b>2 252 445</b>	<b>2 193 001</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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats

som i årsredovisningen för 2019. Inga nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

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 2020	jan - mar 2019	jan - dec 2019	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
ARS	0,16	0,24	0,20	0,16	0,21	0,16
GBP	12,37	11,94	12,07	12,39	12,08	12,21
PKR	0,06	0,07	0,06	0,06	0,07	0,06
USD	9,67	9,17	9,46	10,08	9,28	9,32

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor, till den valutakurs som råder per balansdagen, medan samtliga poster i resultaträkningarna

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

## Noter

### Not 2 - Intäkter

Fördelning av intäkter har gjorts på kategorierna huvudsakliga intäktsströmmar samt segment, vilket även motsvarar Opus geografiska marknader. Fordonsbesiktning omfattar alla typer av besiktningar från decentraliserade och centraliserade program samt de besiktningar som utförs på den svenska marknaden (öppen marknad som inte regleras av kontrakt).

Försäljning av utrustning omfattar försäljning av besiktningstrustning till besiktningstationer och bilverkstäder. Service och support avser service av såld utrustning, support av sålda

mjukvarusystem samt service till serviceverkstäder inom våra decentraliserade program. Equipment as a Service (EaaS) utgör leasingintäkter från Opus uthyrningsverksamhet av besiktningstrustning, som inkluderar underhåll, reservdelar och programuppdateringar. Intäktskategorin Övrigt omfattar bl.a. Remote 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 1, 2020 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	249 718	139 431	28 840	-	417 989
Försäljning av utrustning	16 671	-	1 182	27 516	45 369
Service och support	18 253	-	1 150	33 688	53 091
Equipment as a Service (EaaS)	90 123	-	-	488	90 611
Övrigt	30 837	10 709	249	25 070	66 865
<b>Totalt</b>	<b>405 602</b>	<b>150 140</b>	<b>31 421</b>	<b>86 762</b>	<b>673 925</b>

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
<b>Totalt</b>	<b>380 104</b>	<b>141 380</b>	<b>34 752</b>	<b>76 916</b>	<b>633 152</b>

## Noter

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde			
TSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<i>Skulder</i>			
Tilläggsköpeskilling	48 675	148 534	134 915
Derivat - ränteswap	37 201	9 470	18 215
<b>Redovisat värde</b>	<b>85 876</b>	<b>158 004</b>	<b>153 130</b>

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

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 fick Geilen rätt till omedelbar utbetalning av hela tilläggsköpeskillingen som återstår enligt avtalet och planerade utbetalningar till Tripathi accelererades till omedelbar betalning av återstående belopp enligt det förlikningsavtal som Opus och Tripathi ingick i februari 2018. Betalning till Tripathi slutfördes under första kvartalet 2020. Opus och Geilen har avtalat en betalningsplan som innebär att hela den utestående skulden om 39 MSEK kommer att betalas ut under 2020.

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 2019. Mer information om villkoren för avtalen för tilläggsköpeskilling och redovisningen av dem finns beskriven i Opus årsredovisning för 2019.

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 4 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<i>TSEK</i>						
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Pantsatta aktier i dotterbolag	528 489	512 549	528 489	528 489	512 549	528 489
<b>Summa</b>	<b>528 489</b>	<b>512 549</b>	<b>528 489</b>	<b>528 489</b>	<b>512 549</b>	<b>528 489</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	-	1 245 974	1 118 665	1 132 143
Garantiåtaganden	3 610	5 942	5 942	3 610	5 942	5 942
Tilläggsköpeskilling	-	8 674	-	-	8 674	-
<b>Summa</b>	<b>3 610</b>	<b>14 616</b>	<b>5 942</b>	<b>1 249 584</b>	<b>1 133 281</b>	<b>1 138 085</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).

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 jan - 31 mar
Nettoomsättning 2020	673 925
- Netto valutaeffekter	-21 882
- Förvärv/avyttringar	-16 970
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>635 073</b>
<b>Nettoomsättning 2019</b>	<b>633 152</b>
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>6,4%</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>0,3%</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 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
R12 EBITA	302 599	375 178	342 438
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-165 073	-125 150	-156 942
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	3 364 950	3 048 867	3 256 041
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>3 199 877</b>	<b>2 923 717</b>	<b>3 099 099</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>9,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,0%</b>
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	29 230	2 907	2 184
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 005 970	1 003 275	1 020 473
<b>Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,2%</b>

### Räntetäckningsgrad och Nettoskuld/EBITDA

TSEK	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
R12 EBITDA	577 408	547 131	607 866
R12 effekter av IFRS 16 på EBITDA	-98 487	-22 819	-97 096
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	16 388	857	-
<b>R12 EBITDA exklusive effekter av IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter</b>	<b>495 309</b>	<b>525 169</b>	<b>510 770</b>
R12 finansnetto	-118 145	-180 563	-186 368
- R12 effekter av IFRS 16 på finansnetto	-18 069	-5 598	-19 867
- R12 valutakursvinster och -förluster	-13 451	-63 174	-63 451
<b>R12 finansnetto exkl effekter av IFRS 16 och valutakursvinster och -förluster</b>	<b>-86 625</b>	<b>-111 791</b>	<b>-103 050</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>5,7</b>	<b>4,7</b>	<b>5,0</b>
Nettoskuld	2 239 763	1 937 785	1 838 118
- Leasingskulder	233 948	285 388	247 281
<b>Nettoskuld exkl effekter av IFRS 16</b>	<b>2 005 815</b>	<b>1 652 397</b>	<b>1 590 837</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>4,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>

