



# OPUS

Opus Group AB (publ)

## Delårsrapport kvartal 2, 2019 1 januari - 30 juni 2019

Rapportperiod april – juni 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 708 MSEK (651), en tillväxt om 8,6%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 2,4%.
- EBITDA uppgick till 180 MSEK (142), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,4% (21,9).
- EBITA uppgick till 120 MSEK (108), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 17,0% (16,6).
- Kvartalets resultat uppgick till 19 MSEK (-27) och inkluderar realiserade valutakursdifferenser netto om -20 MSEK (-48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 132 MSEK (111) och Fritt kassaflöde uppgick till 68 MSEK (44).

Rapportperiod januari – juni 2019

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 341 MSEK (1 206), en tillväxt om 11,1%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 2,6%.
- EBITDA uppgick till 323 MSEK (243), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 24,1% (20,1).
- EBITA uppgick till 207 MSEK (177), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 15,4% (14,7).
- Periodens resultat uppgick till 2 MSEK (-17) och inkluderar refinansieringskostnader om -16 MSEK samt realiserade valutakursdifferenser netto om -23 MSEK (-54).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 209 MSEK (151) och Fritt kassaflöde uppgick till 93 MSEK (30).

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

MSEK	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12 <sup>3)</sup>	2018
Nettoomsättning	708	651	1 341	1 206	2 632	2 497
EBITDA	180	142	323	243	584	504
EBITDA-marginal	25,4%	21,9%	24,1%	20,1%	22,2%	20,2%
EBITA	120	108	207	177	387	358
EBITA-marginal	17,0%	16,6%	15,4%	14,7%	14,7%	14,3%
Periodens resultat	19	-27	2	-17	13	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132	111	209	151	381	323
Fritt kassaflöde	68	44	93	30	147	84
Nettoskuld	1 931	1 633	1 931	1 633	1 931	1 596
Nettoskuld/EBITDA	3,1x	3,5x	3,1x	3,5x	3,1x	3,1x
Räntetäckningsgrad	5,2x	5,5x	5,2x	5,5x	5,2x	5,7x
Eget kapital	995	1 030	995	1 030	995	987
Soliditet	23,4%	26,2%	23,4%	26,2%	23,4%	25,5%

<sup>1)</sup> För definitioner av nyckeltal se Opus Årsredovisning 2018 och Nyckeltal på sidan 13 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.

<sup>3)</sup> Rullande 12 månader: 1 juli 2018 - 30 juni 2019 (som rapporterat).

## VD-ord

Det säsongsstarka andra kvartalet 2019 visade god omsättnings- och rörelseresultattillväxt. Omsättningen ökade med 9%, varav 2% organiskt, jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA ökade med 11% till 120 MSEK, motsvarande en marginal på 17%. Periodens resultat ökade från -27 MSEK till 19 MSEK.

Segmentet Vehicle Inspection U.S. & Asia avslutade kvartalet med en omsättningsökning på 9%, även om det justerat för valutaeffekter var i linje med andra kvartalet föregående år. EBITA för segmentet ökade med 22% och uppnådde en EBITA-marginal för kvartalet på 21%. Högre EaaS-volymer bidrog till förbättrade marginaler. Vår EaaS-verksamhet fortsätter att växa och den nuvarande årstakten är 31 MUSD. Vi har initierat en expansion av vår EaaS-verksamhet till Filippinerna med en målsättning att kontrahera de första kunderna enligt det nya regelverket för bilprovning på Filippinerna under tredje kvartalet. Verksamheten förväntas starta under det första halvåret av 2020. Under kvartalet expanderades verksamheten i Punjab, Pakistan, till 26 operativa stationer och verksamheten täcker nu hela provinsen. Vi arbetar med myndigheterna i Punjab för att förbättra efterlevnaden för bilprovning.

Omsättningen för Vehicle Inspection Europe minskade med 1% jämfört med samma kvartal föregående år. En något lägre marknadsandel vägdes upp av högre omsättning per besiktning. EBITA uppgick till 39 MSEK, samma som föregående år. Som förväntat har den totala marknadsvolymen i Sverige minskat med 8% på årsbasis efter förändringen av besiktningintervall från 12 till 14 månader som infördes i maj 2018. Den totala årliga marknadsvolymen har nu stabiliserats på en ny basnivå, men jämförbarheten mellan kvartalen kommer att påverkas av det nya besiktningintervallsmönstret framöver.

Vårt segment Vehicle Inspection Latin America levererade en omsättning på 30 MSEK under det säsongsmissigt svagare andra kvartalet. Detta motsvarar en omsättningsökning på 76% jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA, om än negativ, förbättrades från -9 MSEK till -3 MSEK. Under andra halvåret öppnar vi nya stationer i Chile som kommer att bidra till regionens omsättning och resultat. I juli justerades våra besiktningspriser i Argentina för att kompensera för inflationen, vilket görs varje år i enlighet med våra kontrakt.

IVS-divisionen levererade en omsättningsökning på 14% (7% organiskt) till 81 MSEK. Lönsamheten påverkades negativt av kapacitetsökning i verksamheten samt engångskostnader relaterade till en rättslig process i ett av divisionens dotterbolag. IVS har lanserat ett erbjudande för tjänster inom krockskadeskanning och vi är i färd med att addera nya kunder i tredje kvartalet.

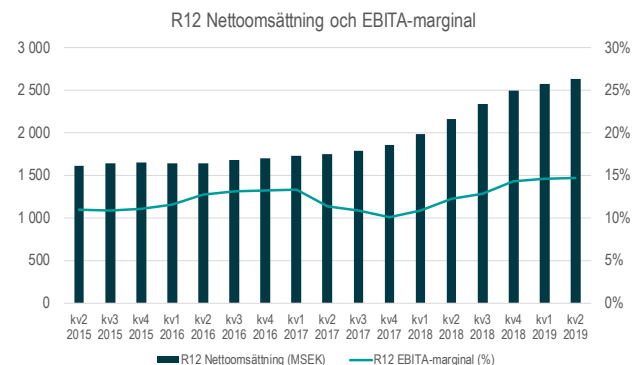
Jag är nöjd med Opus utveckling och vad vi åstadkommit under andra kvartalet samt utvecklingen de senaste tolv månaderna, i förhållande till våra finansiella mål.



Göteborg i augusti 2019  
Lothar Geilen  
VD

## Höjdpunkter andra kvartalet 2019

- Nettoomsättning: **708** MSEK
- Omsättningstillväxt: **9%** (2% organisk)
- EBITA: **120** MSEK (ökning med 11%)
- EBITA-marginal: **17%**



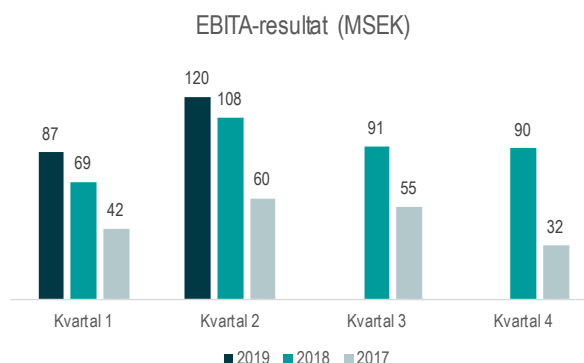
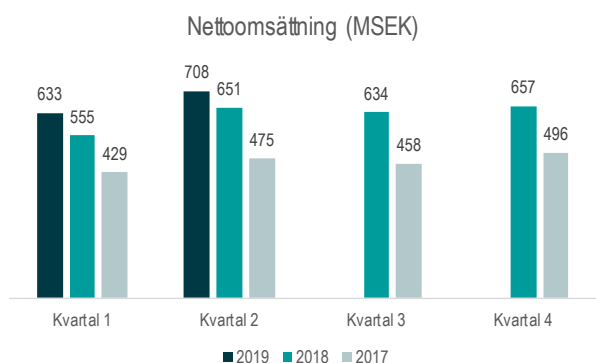
# Finansiellt resultat

## Koncernens omsättning och resultat April – juni 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 708 MSEK (651). Den redovisade omsättningen är 8,6% 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 2,4%.
- EBITDA uppgick till 180 MSEK (142) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,4% (21,9). Implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -60 MSEK (-35) varav avskrivningar på maskiner, inventarier och byggnader utgjorde -38 MSEK (-35) och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar -21 MSEK (-).
- EBITA uppgick till 120 MSEK (108), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 17,0% (16,6). Högre volymer inom EaaS, förbättrat resultat inom Vehicle Inspection Latin America samt ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till det förbättrade EBITA-resultatet.
- Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -36 MSEK (-48). Avskrivningarna har påverkats positivt av att förvärvade kundkontrakt från förvärvet av Envirotest har skrivits av till fullo (enligt plan) samt negativt av den nya bedömningen avseende nyttjandeperioden för varumärket Drew Technologies. Avskrivningarna föregående år påverkades negativt av en engångsjustering hänförligt till förvärvet av Gordon-Darby för perioden februari - mars 2018 om -11 MSEK efter avslutad förvärvsanalys.
- Koncernens finansnetto var -47 MSEK (-79), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -29 MSEK (-32) och inkluderar räntekostnader för leasingkulder enligt IFRS 16 om -5 MSEK (-). Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -20 MSEK (-48).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om 1 MSEK avseende avdragsgilla, ej kostnadsförda valutakursförluster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 19 MSEK (-27).

## Januari – juni 2019

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 341 MSEK (1 206). Den redovisade omsättningen är 11,1% 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 2,6%.
- EBITDA uppgick till 323 MSEK (243) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 24,1% (20,1). Implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -116 MSEK (-65) varav avskrivningar på maskiner, inventarier och byggnader utgjorde -74 MSEK (-65) och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar -42 MSEK (-).
- EBITA uppgick till 207 MSEK (177), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 15,4% (14,7). Högre volymer inom EaaS, förbättrat resultat inom Vehicle Inspection Latin America samt ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till det förbättrade EBITA-resultatet.
- Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -78 MSEK (-68). Ökningen av avskrivningar på immateriella tillgångar beror främst på förvärvet av VTV. Varumärket Drew Technologies, som tidigare bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod, har från och med januari 2019 bedömts ha en nyttjandeperiod på 15 år och skrivs av över den samma. Avskrivningarna har även påverkats av att förvärvade kundkontrakt från förvärvet av Envirotest har skrivits av till fullo (enligt plan).
- Koncernens finansnetto var -98 MSEK (-104), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -75 MSEK (-52) och inkluderar räntekostnader för leasingkulder enligt IFRS 16 om -11 MSEK (-) samt refinansieringskostnader om -16 MSEK i samband med förtidsinlösen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen" i januari 2019. Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -23 MSEK (-54).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -5 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till 2 MSEK (-17).



## Finansiell ställning

### Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 443 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 398 MSEK vid periodens utgång.

### Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 2 373 MSEK jämfört med 1 981 per 31 december 2018. Ökningen beror främst på implementeringen av IFRS 16, som medfört redovisning av leasingskulder om 285 MSEK. Följaktligen uppgick räntebärande skulder exklusive IFRS 16-effekter till 2 088 MSEK.

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

Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 931 MSEK inklusive leasingskulder om 285 MSEK. Följaktligen uppgick koncernens nettoskuld exklusive IFRS 16-effekter till 1 645 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.

### Eget kapital

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

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 019 MSEK (1 001 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,51 SEK per utestående aktie vid periodens slut före utspädning. Under 2019 har ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital påverkat det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare positivt med 30 MSEK varav 22 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 8 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid periodens utgång till -24 MSEK (-14 vid årets ingång) och är främst hänförligt till, ej helägda, dotterbolag i Pakistan och Argentina som verksamhetsmässigt befinner sig i en uppstartsfas och där resultatet och det egna

kapitalet påverkats negativt av orealiserade valutakursförluster.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 23,4% jämfört med 25,5% vid årets ingång.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten de första sex månaderna uppgick till 209 MSEK (151) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med -8 MSEK (9).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första sex månaderna var -140 MSEK (-707). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -111 MSEK (-115) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär samt investeringar i nya besiktningsstationer i Sverige och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -5 MSEK (-5). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 93 MSEK (30). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetalad tilläggsköpeskilling om -21 MSEK (-21).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under de första sex månaderna uppgick till -15 MSEK (254) och utgjordes främst av 36 MSEK netto i samband med refinansieringen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen", amortering av leasingskulder om -37 MSEK (-) samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -15 MSEK.

## Övrig information

### Väsentliga händelser under perioden och efter balansdagen

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

### 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 bilprovningkontrakt 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.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under perioden uppgick till 2 573 (2 270). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 619 (2 446).

### Transaktioner med närstående

En avsättning avseende tilläggsköpeskilling för förvärvet av Systech 2008 har redovisats till koncernens VD och koncernchef Lothar Geilen i sin roll som tidigare ägare. Mer information om villkoren för avtalet för tilläggsköpeskillingen återfinns i not 17 för koncernen i Opus Årsredovisning 2018.

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

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Opus tillämpar en riskhanteringsmodell där potentiella risker identifieras och utvärderas utifrån sannolikhet och konsekvens på en femgradig skala. Identifierade risker delas in i tre kategorier; omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus Årsredovisning 2018.

Händelser som skett i omvärlden eller inom Opus sedan publiceringen av årsredovisningen bedöms inte ha medfört att några väsentliga risker tillkommit eller någon förändring i hur koncernen arbetar med de identifierade riskerna jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2018.

### Rättsliga processer

Ett amerikanskt dotterbolag inom divisionen Intelligent Vehicle Support ("Dotterbolaget") namngavs under 2018 som svarande i en stämning som är inlämnad i delstaten Kalifornien, USA. I stämningen hävdas att kändens tidigare anställda på ett otillåtet sätt delat kändens affärsplaner och marknadsundersökningar med Dotterbolaget och att Dotterbolaget därigenom har utnyttjat kändens affärshemligheter. Begäran om förbuds föreläggande och krav på hittills ospecificerat skadestånd har framförts av kändens.

Opus har anlitat juridiskt ombud för att bemöta anklagelserna. Den information som hittills har presenterats förändrar inte ombudets initiala bedömning om att kändens stämning mot Dotterbolaget saknar grund.

### Moderbolaget

Opus Group AB (publ) är moderbolag i Opuskoncernen. Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner inom koncernrapportering, finansiering, juridik, affärsutveckling, HR och kommunikation. Under perioden uppgick moderbolagets nettoomsättning till 10 MSEK (9) och resultatet före skatt till 64 MSEK (117). Resultatet inkluderar orealiserade valutakursdifferenser om 30 MSEK (104).

### Utdelning

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

För räkenskapsåret 2018 föreslog styrelsen en utdelning om SEK 0,05 (0,05) per aktie. Beslut om utdelning togs på årsstämman 2019 och utdelningen verkställdes den 23 maj 2019.

### Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

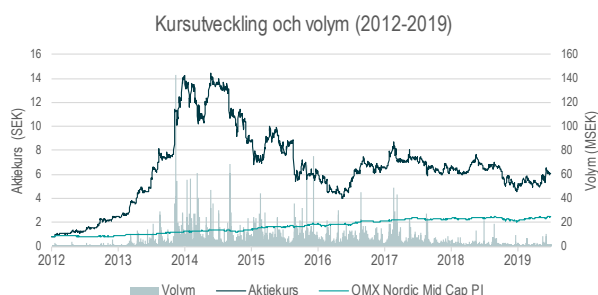
- **5-10% årlig omsättningstillväxt**  
Genomsnittlig organisk och förvärvsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**
- **Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x**  
Nettoskuld/EBITDA exklusive IFRS 16-effekter  
Nettoskuld/EBITDA kan temporärt överstiga 3.0 om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

### Finansiell kalender

- 14 november 2019 - Delårsrapport Q3 2019.
- 18 februari 2020 - Bokslutskommuniké 2019.

### Aktien

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 806 365 SEK fördelat på totalt 290 318 246 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 1 768 MSEK den 30 juni 2019.



## Ägarförhållanden

Tabellen nedan visar de 10 största ägarna i Opus per den 30 juni 2019.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	57 778 150	19,9%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel <sup>1)</sup>	42 348 969	14,6%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Henrik Wagner Jørgensen	10 045 727	3,5%
Rickard Andersson <sup>1)</sup>	9 279 236	3,2%
Avanza Pension	8 802 782	3,0%
Dimensional Fund Advisors	8 584 334	3,0%
Deutsche Bank AG, W8IMY	8 294 916	2,9%
State Street Bank & Trust Company	3 400 000	1,2%
<b>Deltotal</b>	<b>186 783 413</b>	<b>64,3%</b>
Övriga ägare	103 534 833	35,7%
<b>Totalt</b>	<b>290 318 246</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1)</sup> Privat och via bolag.

## IR

Opus Group AB (publ), (org.nr. 556390-6063)  
Basargatan 10  
411 10 Göteborg, Sverige  
Tel: +46 31 748 34 00  
E-post: ir@opus.se  
www.opus.global

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Helene Carlson, Director of Corporate Communications & Investor Relations, E-post: helene.carlson@opus.se.

*Denna information är sådan information som Opus Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2019 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 16 augusti 2019

Katarina Bonde  
Styrelsens ordförande

Anne-Lie Lind  
Styrelseledamot

Friedrich Hecker  
Styrelseledamot

Ödgård Andersson  
Styrelseledamot

Magnus Greko  
Styrelseledamot

Håkan Erixon  
Styrelseledamot

Jimmy Tillotson  
Styrelseledamot

Lothar Geilen  
VD och koncernchef



## Divisioner och segment

### Division - Vehicle Inspection

Inom division Vehicle Inspection bedriver Opus bilprovningsprogram 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 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	631	587	1 187	1 085	2 311	2 208
EBITDA	181	138	320	236	556	472
EBITDA-marginal	28,7%	23,4%	26,9%	21,8%	24,1%	21,4%
EBITA	126	105	212	174	372	334
EBITA-marginal	19,9%	17,8%	17,8%	16,0%	16,1%	15,1%

Nettoomsättningen i kvartal 2 2019 ökade till 631 MSEK (587), motsvarande en tillväxt på 8%. Justerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 1%.

EBITA-resultatet steg till 126 MSEK (105). EBITA-marginalen var 19,9% (17,8).

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

MSEK	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	422	389	808	724	1 580	1 496
EBITDA	126	101	241	195	446	401
EBITDA-marginal	29,8%	26,1%	29,8%	26,9%	28,2%	26,8%
EBITA	91	74	172	144	315	286
EBITA-marginal	21,5%	19,1%	21,3%	19,9%	19,9%	19,1%

Nettoomsättningen i kvartal 2 2019 ökade med 9% till 422 MSEK (389). Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningen i linje med föregående år.

EBITA-resultatet steg till 91 MSEK (74). EBITA-marginalen var 21,5% (19,1). Högre EaaS-volymer hade en positiv påverkan på marginalen.

EaaS-affären fortsätter att växa. Omsättningstakten på årsbasis uppgick till 31 MUSD (23) beräknat på omsättningen i juni 2019. Implementeringen av bilprovningsprogrammen i Punjab, Pakistan fortgår och vid kvartalets slut var 26 stationer i drift.

### Segment - Vehicle Inspection Europe

MSEK	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	186	188	327	336	617	626
EBITDA	54	44	70	53	98	81
EBITDA-marginal	29,1%	23,2%	21,3%	15,8%	15,8%	12,9%
EBITA	39	39	39	44	58	64
EBITA-marginal	20,8%	20,9%	12,0%	13,2%	9,4%	10,1%

Nettoomsättningen i kvartal 2 2019 minskade med 1% till 186 MSEK (188). Opus marknadsandel minskade i kvartalet vilket föranledde en negativ volymeffekt på 3% jämfört med det andra kvartalet 2018. Högre genomsnittlig omsättning per besiktning kompenserade delvis för lägre volymer.

EBITA-resultatet uppgick till 39 MSEK (39). EBITA-marginalen var 20,8% (20,9).

Under kvartalet stängdes en station, vilket innebär att antalet Opus-stationer i Sverige uppgår till 92 stycken.

## Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	30	17	65	37	137	109
EBITDA	2	-7	10	-12	13	-9
EBITDA-marginal	5,1%	-42,5%	15,0%	-32,1%	9,3%	-8,3%
EBITA	-3	-9	0	-14	-2	-16
EBITA-marginal	-11,6%	-51,1%	0,0%	-38,5%	-1,2%	-14,7%

Nettoomsättningen i kvartal 2 2019 ökade till 30 MSEK (17), motsvarande en tillväxt på 76%. Omsättningstillväxten var primärt driven av förvärvet av VTV i Argentina, högre besiktningavgifter i Argentina samt ökande volymer i Chile. Justerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 70%.

EBITA-resultatet ökade till -3 MSEK (-9). EBITA-marginalen

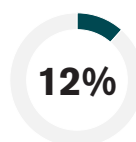
var -11,6% (-51,1). Marginalförbättringen var huvudsakligen hänförlig till förvärvet av VTV.

Öppningen av nya stationer i Chile fortsätter och vid utgången av kvartalet var 8 stationer i drift. Inom de tilldelade koncessionerna i Chile är Opus kontrakterat att driva 11 stationer. De återstående 3 stationerna förväntas öppnas under andra halvan av 2019.

## Division - Intelligent Vehicle Support

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

Andel av Opus nettoomsättning  
(rullande 12 månader)



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



MSEK	1 apr - 30 jun		1 jan - 30 jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	81	71	159	130	337	308
EBITDA	1	11	8	16	40	47
EBITDA-marginal	1,6%	15,2%	5,2%	12,0%	11,9%	15,4%
EBITA	-3	9	1	12	28	40
EBITA-marginal	-3,2%	12,9%	0,5%	9,5%	8,4%	13,0%

Nettoomsättningen i kvartal 2 2019 ökade med 14% till 81 MSEK (71). Omsättningstillväxten var huvudsakligen driven av ökade återkommande intäkter. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 7%.

EBITA-resultatet uppgick till -3 MSEK (9). EBITA-marginalen

var -3,2% (12,9). Marginalen var negativt påverkad av kapacitetsökning i verksamheten samt engångskostnader relaterade en rättslig process i ett av divisionens dotterbolag om 4 MSEK.



## Strategi och mål

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

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

Opus fortsätter expandera Equipment as a Service (EaaS) för miljökontrollutrustning i USA som en del av bolagets strategi att försvara sin position på bilprovningmarknaderna i USA och Sverige. Kassaflöde från dessa marknader möjliggör att Opus kan finansiera sin tillväxt i Latinamerika och Asien. Förvärvet av Gordon-Darby under 2018 innebär förstärkt närvaro i USA och möjliggör synergier inom verksamhetsstyrning och teknologier som gynnar den gemensamma kundbasen världen över.

Den snabbt ökande fordonskomplexiteten, inte minst i den omfattande expansionen av system för avancerad förarassistans (ADAS) i moderna fordon, medför signifikanta tekniska supportutmaningar. Oberoende bilverkstäder måste snabbt utöka sin tekniska kapacitet för att hålla jämna steg med förändringarna i fordonstekniken. Opus division Intelligent Vehicle Support (IVS) fokuserar på att erbjuda teknologibaserade lösningar som hjälper verkstäder med scanning, omprogrammering, diagnostik och reparation av avancerade fordon. Opus ser potential i teknisk support på distans, som Autologic Support och Remote Assist Program (RAP) service. Vidare erbjuder den nya Drive-plattformen betydande tekniska innovationer, bredare täckning av fordonsflottan och ingångar till nya marknadssegment, inklusive marknaden för kollisionsscanning, vilket möjliggör för Opus att utöka sin räckvidd.

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

Opus lämnar inga prognoser.

## OM OPUS

Opus är ett teknologidrivet tillväxtföretag på marknaderna för vehicle inspection och intelligent vehicle support. Bolaget har ett starkt fokus på kundservice och innovativ teknik inom utsläpps- och säkerhetskontroller samt support av avancerade fordon. Koncernen hade en omsättning på cirka 2,5 miljarder SEK under 2018 med ett stabilt rörelseresultat och kassaflöde. Opus målsättning är att nå en årlig omsättningstillväxt om 5-10 procent, genom organisk och förvärvsrelaterad tillväxt baserad på en 3-års CAGR, och en EBITA-marginal om 15 procent. Den huvudsakliga tillväxten beräknas komma från expansionen

av bilprovningens verksamheten, med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 600 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 34 regionala kontor, varav 24 i USA och de övriga i Sverige, Argentina, Chile, Mexiko, Peru, Pakistan, Storbritannien, Spanien och Australien. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA. Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

<b>TSEK</b>	<b>1 apr - 30 jun 2019</b>	<b>1 apr - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 30 jun 2019</b>	<b>1 jan - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 31 dec 2018</b>
Nettoomsättning	707 517	651 234	1 340 669	1 206 415	2 497 327
Övriga rörelseintäkter	565	313	732	740	15 397
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>708 082</b>	<b>651 547</b>	<b>1 341 401</b>	<b>1 207 155</b>	<b>2 512 724</b>
Rörelsens kostnader	-528 514	-509 058	-1 018 125	-964 473	-2 009 107
<b>EBITDA</b>	<b>179 568</b>	<b>142 489</b>	<b>323 276</b>	<b>242 682</b>	<b>503 617</b>
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-21 101	-	-41 925	-	-
Avskrivningar på övriga materiella anläggningstillgångar	-38 464	-34 557	-74 368	-65 282	-145 951
<b>EBITA</b>	<b>120 003</b>	<b>107 932</b>	<b>206 983</b>	<b>177 400</b>	<b>357 666</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-35 891	-47 907	-78 125	-67 631	-151 999
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>84 112</b>	<b>60 025</b>	<b>128 858</b>	<b>109 769</b>	<b>205 667</b>
Finansnetto	-46 903	-78 653	-97 824	-104 180	-155 170
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>37 209</b>	<b>-18 628</b>	<b>31 034</b>	<b>5 589</b>	<b>50 497</b>
Inkomstskatt	-17 977	-8 345	-28 880	-22 260	-56 708
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 232</b>	<b>-26 973</b>	<b>2 154</b>	<b>-16 671</b>	<b>-6 211</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	23 359	-15 736	15 034	-1 162	25 806
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 127	-11 237	-12 880	-15 509	-32 017
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,08	-0,05	0,05	0,00	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,08	-0,05	0,05	0,00	0,09

### Rapport över totalresultat i sammandrag

<b>TSEK</b>	<b>1 apr - 30 jun 2019</b>	<b>1 apr - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 30 jun 2019</b>	<b>1 jan - 30 jun 2018</b>	<b>1 jan - 31 dec 2018</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 232</b>	<b>-26 973</b>	<b>2 154</b>	<b>-16 671</b>	<b>-6 211</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	2 988	85 199	33 901	113 647	100 758
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-1 010	-	-38 029
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-7 318	-	-12 103	-	-2 129
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-4 330</b>	<b>85 199</b>	<b>20 788</b>	<b>113 647</b>	<b>60 600</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>14 902</b>	<b>58 226</b>	<b>22 942</b>	<b>96 976</b>	<b>54 389</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	18 850	65 356	32 674	107 989	75 592
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 948	-7 130	-9 732	-11 013	-21 203

## Finansiella rapporter - Koncernen

### Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	1 998 483	2 106 949	2 019 876
Nyttjanderättstillgångar	280 572	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 046 512	984 191	990 000
Finansiella anläggningstillgångar	59 908	51 532	59 307
Uppskjuten skattefordran	31 269	57 799	27 031
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 416 744</b>	<b>3 200 471</b>	<b>3 096 214</b>
Varulager	132 138	138 705	133 331
Kortfristiga fordringar	267 124	251 937	253 805
Likvida medel	442 642	342 020	384 155
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>841 904</b>	<b>732 662</b>	<b>771 291</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 258 648</b>	<b>3 933 133</b>	<b>3 867 505</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 019 395	1 033 634	1 001 237
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-23 896	-3 974	-14 164
<b>Total eget kapital</b>	<b>995 499</b>	<b>1 029 660</b>	<b>987 073</b>
Långfristiga leasingskulder	206 263	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	2 087 761	1 974 536	1 980 501
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	322 469	345 192	336 950
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 616 493</b>	<b>2 319 728</b>	<b>2 317 451</b>
Kortfristiga leasingskulder	79 174	-	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	567 482	583 745	562 981
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>646 656</b>	<b>583 745</b>	<b>562 981</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 258 648</b>	<b>3 933 133</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	107 989	-11 013	96 976
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
<b>Eget kapital 2018-06-30</b>	<b>1 033 634</b>	<b>-3 974</b>	<b>1 029 660</b>
Periodens totalresultat	-32 397	-10 190	-42 587
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 001 237</b>	<b>-14 164</b>	<b>987 073</b>
Periodens totalresultat	32 674	-9 732	22 942
Utdelning	-14 516	-	-14 516
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>1 019 395</b>	<b>-23 896</b>	<b>995 499</b>

### Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2019	1 apr - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>84 112</b>	<b>60 025</b>	<b>128 858</b>	<b>109 769</b>	<b>205 667</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	95 456	82 464	194 418	132 913	297 950
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-195	-1 677	-1 259	-9 471	-20 970
Räntor och liknande poster	-28 163	-28 396	-68 177	-47 264	-91 011
Betald inkomstskatt	-18 938	-14 983	-37 484	-44 493	-58 855
Förändring av rörelsekapital	148	13 861	-7 606	9 087	-9 734
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>132 420</b>	<b>111 294</b>	<b>208 750</b>	<b>150 541</b>	<b>323 047</b>
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-	-112 045	-	-543 581	-543 581
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-62 043	-64 114	-111 243	-115 013	-223 644
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 109	-3 668	-4 648	-5 216	-15 221
Övrigt	-16 969	-16 387	-24 069	-43 200	-53 502
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-81 121</b>	<b>-196 214</b>	<b>-139 960</b>	<b>-707 010</b>	<b>-835 948</b>
Utdelning	-14 516	-14 516	-14 516	-14 516	-14 516
Upptagna lån	6	494 580	535 996	768 491	768 331
Amortering av leasingkulder	-19 757	-	-36 979	-	-
Amortering av övriga skulder	-	-500 000	-500 000	-500 000	-500 000
Övrigt	-	510	-	510	510
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-34 267</b>	<b>-19 426</b>	<b>-15 499</b>	<b>254 485</b>	<b>254 325</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>426 890</b>	<b>443 789</b>	<b>384 155</b>	<b>642 801</b>	<b>642 801</b>
Omräkningsdifferenser	-1 280	2 577	5 196	1 203	-70
Periodens kassaflöde	17 032	-104 346	53 291	-301 984	-258 576
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>442 642</b>	<b>342 020</b>	<b>442 642</b>	<b>342 020</b>	<b>384 155</b>

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

	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
<b>Lönsamhet</b>			
Avkastning på eget kapital, procent <sup>2) 3)</sup>	4,2	4,3	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent <sup>3)</sup>	12,8	10,9	13,1
<b>Marginalmätt</b>			
EBITDA-marginal, procent <sup>4)</sup>	24,1	20,1	20,2
EBITA-marginal, procent <sup>4)</sup>	15,4	14,7	14,3
EBIT-marginal, procent <sup>4)</sup>	9,6	9,1	8,2
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent <sup>4)</sup>	2,3	0,5	2,0
<b>Tillväxt</b>			
Omsättningstillväxt, procent	11,1	33,5	34,4
EBITDA-tillväxt, procent	33,2	49,6	63,5
EBITA-tillväxt, procent	16,7	74,4	90,3
<b>Finansiell position</b>			
Likvida medel, TSEK	442 642	342 020	384 155
Räntebärande skulder, TSEK	2 373 198	1 974 536	1 980 501
Nettoskuld, TSEK	1 930 556	1 632 516	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>5)</sup>	3,1	3,5	3,1
Eget kapital, TSEK	995 499	1 029 660	987 073
Soliditet, procent	23,4	26,2	25,5
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>6)</sup>	5,2	5,5	5,7
<b>Övrigt</b>			
Antal anställda i genomsnitt	2 573	2 270	2 464
Antal anställda vid periodens slut	2 619	2 446	2 569
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning <sup>7)</sup>	295 818 246	295 818 246	295 818 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning <sup>7)</sup>	295 818 246	295 818 246	295 818 246
<b>Data per aktie</b>			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	3,51	3,56	3,45
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	3,45	3,49	3,38
Vinst per aktie, före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	0,05	0,00	0,09
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK <sup>2)</sup>	0,05	0,00	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	0,72	0,52	1,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	0,71	0,51	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 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Nettoomsättning	707 517	633 152	656 548	634 363	651 234	555 182
Totala intäkter	708 082	633 319	671 213	634 356	651 547	555 608
Rörelsens kostnader	-528 514	-489 611	-539 298	-505 336	-509 058	-455 415
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-59 565	-56 727	-42 351	-38 318	-34 557	-30 725
<b>EBITA</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	17,0%	13,7%	13,3%	14,3%	16,6%	12,5%
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-35 891	-42 235	-41 544	-42 824	-47 907	-19 724
<b>Rörelseresultat (EBIT)</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	-46 903	-50 920	-5 740	-45 250	-78 653	-25 527
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</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	-17 977	-10 904	-8 217	-26 231	-8 345	-13 915
<b>Periodens resultat</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 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132 420	76 330	117 145	55 361	111 294	39 247
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81 121	-58 839	-64 074	-64 864	-196 214	-510 796
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 267	18 768	-	-160	-19 426	273 911
<b>Periodens kassaflöde</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>426 890</b>	<b>384 155</b>	<b>328 087</b>	<b>342 020</b>	<b>443 789</b>	<b>642 801</b>
Omräkningsdifferenser	-1 280	6 476	2 997	-4 270	2 577	-1 374
<b>Likvida medel vid periodens slut</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 2	kvartal 1	kvartal 4	kvartal 3	kvartal 2	kvartal 1
<b>Nettoomsättning</b>						
Vehicle Inspection U.S. & Asia	422 206	385 376	381 123	391 261	388 881	335 060
Vehicle Inspection Europe	185 682	141 381	148 440	141 848	187 995	147 830
Vehicle Inspection Latin America	30 162	34 752	34 542	37 097	17 130	20 306
Divisionselimineringar	-6 939	-5 272	-5 344	-5 111	-7 068	-5 506
<b>Division Vehicle Inspection</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>81 361</b>	<b>78 119</b>	<b>103 276</b>	<b>74 618</b>	<b>71 169</b>	<b>58 959</b>
Koncernelimineringar	-4 955	-1 204	-5 489	-5 350	-6 873	-1 466
<b>Koncernen</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	90 632	81 696	68 212	74 317	74 216	69 627
Vehicle Inspection Europe	38 703	478	3 635	15 443	39 216	5 221
Vehicle Inspection Latin America	-3 488	3 485	-4 183	2 573	-8 761	-5 637
<b>Division Vehicle Inspection</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>-2 593</b>	<b>3 348</b>	<b>27 414</b>	<b>87</b>	<b>9 151</b>	<b>3 247</b>
Koncerngemensamma kostnader	-3 251	-2 026	-5 515	-1 718	-5 890	-2 990
<b>Koncernen</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	21,5%	21,2%	17,9%	19,0%	19,1%	20,8%
Vehicle Inspection Europe	20,8%	0,3%	2,4%	10,9%	20,9%	3,5%
Vehicle Inspection Latin America	-11,6%	10,0%	-12,1%	6,9%	-51,1%	-27,8%
<b>Division Vehicle Inspection</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>-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>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 apr - 30 jun 2019	1 apr - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	4 924	4 584	9 714	8 999	16 119
Övriga rörelseintäkter	-24	161	45	299	405
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 900</b>	<b>4 745</b>	<b>9 759</b>	<b>9 298</b>	<b>16 524</b>
Rörelsens kostnader	-8 459	-10 302	-15 108	-17 885	-39 643
<b>EBITDA</b>	<b>-3 559</b>	<b>-5 557</b>	<b>-5 349</b>	<b>-8 587</b>	<b>-23 119</b>
Avskrivningar	-249	-227	-489	-450	-938
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-3 808</b>	<b>-5 784</b>	<b>-5 838</b>	<b>-9 037</b>	<b>-24 057</b>
Finansnetto	41 413	88 679	69 623	126 057	199 063
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37 605</b>	<b>82 895</b>	<b>63 785</b>	<b>117 020</b>	<b>175 006</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-38 172
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>37 605</b>	<b>82 895</b>	<b>63 785</b>	<b>117 020</b>	<b>136 834</b>
Inkomstskatt	-1 628	-18 056	-7 230	-25 563	-25 780
<b>Periodens resultat</b>	<b>35 977</b>	<b>64 839</b>	<b>56 555</b>	<b>91 457</b>	<b>111 054</b>

### Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun 2019	1 apr - 30 jun 2018	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>35 977</b>	<b>64 839</b>	<b>56 555</b>	<b>91 457</b>	<b>111 054</b>
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>35 977</b>	<b>64 839</b>	<b>56 555</b>	<b>91 457</b>	<b>111 054</b>

### Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	2 244	1 799	2 060
Materiella anläggningstillgångar	882	1 038	949
Finansiella anläggningstillgångar	1 829 974	2 322 882	1 806 664
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 833 100</b>	<b>2 325 719</b>	<b>1 809 673</b>
Kortfristiga fordringar	256 967	261 400	772 538
Likvida medel	191 784	88 384	144 552
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>448 751</b>	<b>349 784</b>	<b>917 090</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 281 851</b>	<b>2 675 503</b>	<b>2 726 763</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	974 096	912 460	932 057
Obeskattade reserver	57 736	20 669	57 736
Långfristiga räntebärande skulder	958 700	1 436 947	1 438 970
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	102 183	110 288	101 289
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	189 136	195 139	196 711
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 281 851</b>	<b>2 675 503</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		
	apr - jun 2019	apr - jun 2018	jan - jun 2019	jan - jun 2018	jan - dec 2018	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
ARS	0,21	0,37	0,23	0,39	0,33	0,22	0,32	0,24
GBP	12,15	11,79	12,04	11,53	11,59	11,75	11,75	11,35
PKR	0,06	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06	0,07	0,06
USD	9,45	8,67	9,31	8,38	8,69	9,27	8,96	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 apr - 30 jun</b>			<b>1 jan - 30 jun</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 marginalmåt</b>						
EBITDA	179 568	-24 890	154 678	323 276	-47 709	275 567
EBITDA-marginal	25,4%	-3,5%	21,9%	24,1%	-3,5%	20,6%
EBITA	120 003	-3 789	116 214	206 983	-5 784	201 199
EBITA-marginal	17,0%	-0,6%	16,4%	15,4%	-0,4%	15,0%
Rörelseresultat (EBIT)	84 112	-3 789	80 323	128 858	-5 784	123 074
EBIT-marginal	11,9%	-0,5%	11,4%	9,6%	-0,4%	9,2%
Resultat efter finansiella poster	37 209	1 344	38 553	31 034	4 946	35 980
Vinstmarginal	5,3%	0,1%	5,4%	2,3%	0,4%	2,7%
Periodens resultat	19 232	979	20 211	2 154	3 639	5 793
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132 420	-19 757	112 663	208 750	-36 979	171 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 267	19 757	-14 510	-15 499	36 979	21 480
Fritt kassaflöde	68 268	-19 757	48 511	92 859	-36 979	55 880
<b>Övrigt</b>						
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	12,8%	0,3%	13,1%	12,8%	0,3%	13,1%
EBITDA-tillväxt	26,0%	-17,4%	8,6%	33,2%	-19,6%	13,6%
EBITA-tillväxt	11,2%	-3,5%	7,7%	16,7%	-3,3%	13,4%
Räntebärande skulder	2 373 198	-285 437	2 087 761	2 373 198	-285 437	2 087 761
Nettoskuld	1 930 556	-285 437	1 645 119	1 930 556	-285 437	1 645 119
Soliditet	23,4%	1,7%	25,1%	23,4%	1,7%	25,1%

## Noter

### Not 3 - Intäkter

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

Försäljning av utrustning omfattar försäljning av 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 samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 2, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	264 852	167 602	24 664	-	457 118
Försäljning av utrustning	13 799	-	3 380	21 936	39 115
Service och support	21 623	-	1 245	27 512	50 380
Equipment as a Service (EaaS)	74 658	-	-	338	74 996
Övrigt	40 335	18 080	872	26 620	85 907
<b>Totalt</b>	<b>415 267</b>	<b>185 683</b>	<b>30 161</b>	<b>76 406</b>	<b>707 517</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 2, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	262 351	178 737	13 627	-	454 714
Försäljning av utrustning	27 812	-	565	24 067	52 444
Service och support	24 418	-	1 147	23 811	49 376
Equipment as a Service (EaaS)	49 668	-	-	508	50 175
Övrigt	17 623	9 259	1 728	15 915	44 525
<b>Totalt</b>	<b>381 871</b>	<b>187 996</b>	<b>17 067</b>	<b>64 300</b>	<b>651 234</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori halvår, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	518 127	301 744	57 772	-	877 643
Försäljning av utrustning	27 210	-	3 410	47 370	77 990
Service och support	43 835	-	2 224	54 616	100 675
Equipment as a Service (EaaS)	143 605	-	-	688	144 293
Övrigt	62 594	25 319	1 507	50 648	140 068
<b>Totalt</b>	<b>795 371</b>	<b>327 063</b>	<b>64 913</b>	<b>153 322</b>	<b>1 340 669</b>

Fördelning av intäkter per intäktskategori halvår, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	473 554	319 738	23 509	-	816 800
Försäljning av utrustning	37 166	-	11 052	43 970	92 188
Service och support	48 821	-	1 147	46 171	96 139
Equipment as a Service (EaaS)	92 836	-	-	931	93 766
Övrigt	59 054	16 087	1 728	30 653	107 522
<b>Totalt</b>	<b>711 430</b>	<b>335 825</b>	<b>37 436</b>	<b>121 724</b>	<b>1 206 415</b>

## Noter

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

Finansiella instrument värderade till verkligt värde			
TSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<i>Skulder</i>			
Tilläggsköpeskilling	134 972	144 284	147 492
Derivat - ränteswap	19 048	-	2 915
<b>Redovisat värde</b>	<b>154 020</b>	<b>144 284</b>	<b>150 407</b>
<i>Tillgångar</i>			
Derivat - valutatermin	-	-	4 891
<b>Redovisat värde</b>	<b>-</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 bilprovsningsprogram. Avtal om tilläggsköpeskilling har även tecknats vid förvärvet av Drew Technologies 2015. Värdering av tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Inga förändringar har gjorts avseende värderingstekniker eller antaganden i jämförelse med årsredovisning 2018. Mer information om villkoren för avtalen för tilläggsköpeskilling och redovisningen

av dem finns beskriven i Opus årsredovisning för 2018.

Derivat är hänförliga till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på ränteswappen beräknas som nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen.

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

### Not 5 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Pantsatta aktier i dotterbolag	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549	512 549
<b>Summa</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>	<b>512 549</b>
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	-	1 127 197	536 250	540 108
Garantiåtaganden	5 942	5 743	5 942	5 942	5 743	5 942
Tilläggsköpeskilling	8 208	10 096	8 777	8 208	10 096	8 777
<b>Summa</b>	<b>14 150</b>	<b>15 839</b>	<b>14 719</b>	<b>1 141 347</b>	<b>552 089</b>	<b>554 827</b>



## Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

### Organisk tillväxt

TSEK	1 apr - 30 jun	1 jan - 30 jun
Nettoomsättning 2019	707 517	1 340 669
- Netto valutaeffekter	-32 358	-76 655
- Förvärv/avyttringar	-8 443	-25 836
<b>Jämförbar nettoomsättning</b>	<b>666 716</b>	<b>1 238 178</b>
<b>Nettoomsättning 2018</b>	<b>651 234</b>	<b>1 206 415</b>
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>8,6%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,6%</b>

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

### Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITA	387 249	263 672	357 666
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-129 521	-101 082	-114 593
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	3 155 686	2 529 518	2 837 270
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>3 026 165</b>	<b>2 428 436</b>	<b>2 722 677</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>12,8%</b>	<b>10,9%</b>	<b>13,1%</b>
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	42 002	41 113	25 806
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 010 697	952 799	988 193
<b>Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>2,6%</b>

### Räntetäckningsgrad och Nettoskuld/EBITDA

TSEK	1 jan - 30 jun 2019	1 jan - 30 jun 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITDA	584 210	388 555	503 617
R12 effekter av IFRS 16 på EBITDA	-47 709	-	-
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	-	84 288	7 440
<b>R12 EBITDA exklusive effekter av IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter</b>	<b>536 501</b>	<b>472 843</b>	<b>511 057</b>
R12 finansnetto	-148 814	-169 543	-155 170
- R12 effekter av IFRS 16 på finansnetto	-10 730	-	-
- R12 valutakursvinster och -förluster	-34 897	-83 947	-65 724
<b>R12 finansnetto exkl effekter av IFRS 16 och valutakursvinster och -förluster</b>	<b>-103 187</b>	<b>-85 596</b>	<b>-89 446</b>
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>5,2</b>	<b>5,5</b>	<b>5,7</b>
Nettoskuld	1 930 556	1 632 516	1 596 346
- Leasingskulder	285 437	-	-
<b>Nettoskuld exkl effekter av IFRS 16</b>	<b>1 645 119</b>	<b>1 632 516</b>	<b>1 596 346</b>
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>

