

Opus Group AB (publ)

Delårsrapport kvartal 3, 2019

1 januari - 30 september 2019

Rapportperiod juli – september 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 699 MSEK (634), en tillväxt om 10,2%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 7,9%.
- EBITDA uppgick till 181 MSEK (129), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,9% (20,3).
- EBITA uppgick till 96 MSEK (91), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,7% (14,3). EBITA inkluderar nedskrivningar om -21 MSEK hänförliga till den kasserade koncessionen i Buenos Aires, Argentina.
- Kvartalets resultat uppgick till -26 MSEK (-24) och inkluderar realiserade valutakursdifferenser netto om -32 MSEK (-25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 153 MSEK (55) och Fritt kassaflöde uppgick till 94 MSEK (-4).

Rapportperiod januari – september 2019

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 040 MSEK (1 841), en tillväxt om 10,8%. Justerat för förvärv och valutaeffekter, var den organiska tillväxten 4,5%.
- EBITDA uppgick till 505 MSEK (372), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 24,7% (20,2).
- EBITA uppgick till 303 MSEK (268), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,8% (14,6). EBITA inkluderar nedskrivningar om -21 MSEK hänförliga till den kasserade koncessionen i Buenos Aires, Argentina.
- Periodens resultat uppgick till -24 MSEK (-40) och inkluderar refinansieringskostnader om -16 MSEK samt realiserade valutakursdifferenser netto om -55 MSEK (-78).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 361 MSEK (206) och Fritt kassaflöde uppgick till 187 MSEK (27).

Finansiell översikt ^{1) 2)}

MSEK	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12 ³⁾	2018
Nettoomsättning	699	634	2 040	1 841	2 696	2 497
EBITDA	181	129	505	372	637	504
EBITDA-marginal	25,9%	20,3%	24,7%	20,2%	23,6%	20,2%
EBITA	96	91	303	268	392	358
EBITA-marginal	13,7%	14,3%	14,8%	14,6%	14,6%	14,3%
Periodens resultat	-26	-24	-24	-40	10	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	55	361	206	479	323
Fritt kassaflöde	94	-4	187	27	244	84
Nettoskuld	1 920	1 635	1 920	1 635	1 920	1 596
Nettoskuld/EBITDA	3,0x	3,4x	3,0x	3,4x	3,0x	3,1x
Räntetäckningsgrad	5,5x	5,3x	5,5x	5,3x	5,5x	5,7x
Eget kapital	1 018	971	1 018	971	1 018	987
Soliditet	23,3%	25,4%	23,3%	25,4%	23,3%	25,5%

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

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

³⁾ Rullande 12 månader: 1 oktober 2018 - 30 september 2019 (som rapporterat).

VD-ord

Fortsatt god utveckling i vår bilprovningsverksamhet i USA och Sverige resulterade i en omsättningstillväxt om 10% och god underliggande lönsamhet i kvartalet, samtidigt som vi såg negativa finansiella effekter av cancelleringen av en av bilprovningskoncessionerna i Buenos Aires, Argentina. Det underliggande EBITA-resultatet för koncernen, justerat för engångskostnader i form av nedskrivningar i Argentina, uppgick till 116 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 17% under kvartalet.

Inom segmentet VI Europe skördar vi frukten av en stark marknadsposition, fortsatt ökade intäkter per besiktning och ytterligare kostnadsbesparingar, vilka resulterade i ett starkt resultat under tredje kvartalet. Samtidigt som vi noterar en positiv marknadstrend, påverkar förändringen av besiktningintervall i Sverige säsongsmönstret och jämförbarheten mellan kvartal, från år till år.

Vårt segment VI U.S. & Asia levererade bra resultat. Bilprovningsprogrammen i USA, som står för mer än 60% av segmentets intäkter, fortsätter vara stabila och genererade solida resultat. I Pakistan fortsätter andelen fordon som besiktigas vara låg men vi arbetar intensivt med lokala myndigheter för att öka efterlevnaden.

Equipment as a Service (EaaS) fortsätter att växa i USA, för närvarande med en årstakt på 33 MUSD. Jag ser fram emot att ta EaaS-verksamheten till Filippinerna, och även om expansionen där tar längre tid än för liknande program i USA, har vi nu tecknat våra första kontrakt och räknar med att börja generera intäkter under andra halvåret 2020.

Segmentet VI Latin Americas underliggande resultat var, trots påverkan från engångskostnaderna i Argentina, stabilt och visade motståndskraft mot politisk oro och valutafluktuationer. Även om avvecklingen fortfarande är pågående bedömer vi

att alla väsentliga kostnader relaterat till den cancellerade koncessionen i Buenos Aires har tagits under tredje kvartalet.

IVS-divisionen fortsätter att växa, även om EBITA resultatet fortsatt understiger vårt mål. Vi investerar dock i segmentets framtida expansion vilket medför implementeringskostnader samt kostnader för att utöka kapaciteten för vår kundsupport. Jag är särskilt glad över att se hur konkurrenskraftigt vårt erbjudande är inom marknaderna för fordonsdiagnostik, omprogrammering och krockskadereparationer. Drew Technologies, Autologic, Farsight och Bluelink samlas under det gemensamma varumärket Opus IVS, vilket lanserades i början av november. Detta kommer ytterligare att integrera divisionens marknadsaktiviteter.

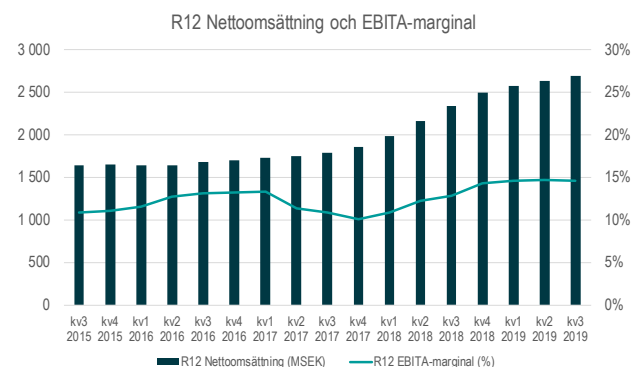
Slutligen vill jag lyfta fram att vårt fria kassaflöde fortsätter att stärkas med 187 miljoner kronor under de första 9 månaderna. I slutet av tredje kvartalet var vår nettoskuld/EBITDA lägre än vårt finansiella mål på 3,0.

Göteborg i november 2019
Lothar Geilen
VD



Höjdpunkter tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättning: **699** MSEK
- Omsättningstillväxt: **10%** (8% organisk)
- EBITA: **96** MSEK (ökning med 6%)
- EBITA-marginal: **14%**



Finansiellt resultat

Koncernens omsättning och resultat

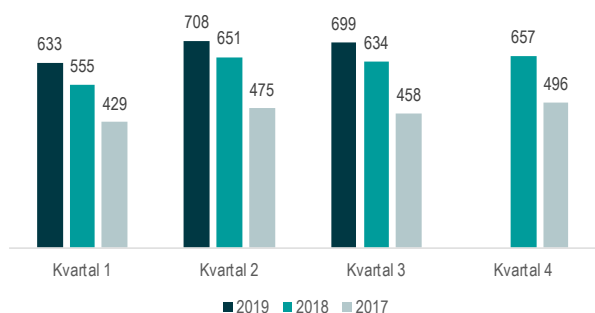
Juli – september 2019

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 699 MSEK (634). Den redovisade omsättningen var 10,2% högre för koncernen jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 7,9%, främst drivet av ökande intäkter från EaaS i USA samt högre intäkter från bilprovningsverksamheten i Sverige och Latinamerika.
- EBITDA uppgick till 181 MSEK (129) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 25,9% (20,3). Den högre omsättningen samt implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- EBITA uppgick till 96 MSEK (91), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,7% (14,3). EBITA påverkades negativt av nedskrivningar om -21 MSEK hänförliga till den kancerade koncessionen i Buenos Aires, Argentina. Ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till det förbättrade EBITA-resultatet.
- Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -34 MSEK (-43). Avskrivningarna har påverkats positivt av att vissa förvärvade kundkontrakt från förvärven av Envirotech och Gordon-Darby har skrivits av till fullo (enligt plan) samt negativt av den nya bedömningen avseende nyttjandeperioden för varumärket Drew Technologies.
- Koncernens finansnetto var -58 MSEK (-45), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -29 MSEK (-22) och inkluderar räntekostnader för leasingskulder enligt IFRS 16 om -5 MSEK (-). Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -32 MSEK (-25).
- Den redovisade inkomstkatten inkluderar en skatteeffekt om -8 MSEK skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -26 MSEK (-24).

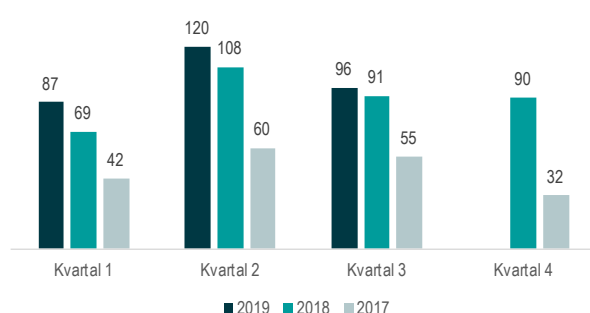
Januari – september 2019

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 040 MSEK (1 841). Den redovisade omsättningen var 10,8% högre för koncernen jämfört med föregående år. Nettoomsättningen har påverkats positivt av förvärvet av VTV som slutfördes i maj 2018. Den organiska tillväxten (dvs justerat för förvärv och valutaeffekter) var 4,5%, främst drivet av högre volymer inom EaaS, ökade återkommande intäkter inom IVS samt högre intäkter från bilprovningsverksamheten i Latinamerika.
- EBITDA uppgick till 505 MSEK (372) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 24,7% (20,2). Högre omsättning samt implementeringen av IFRS 16 har haft en positiv påverkan på EBITDA. Se not 2 för mer information om effekterna av IFRS 16.
- EBITA uppgick till 303 MSEK (268), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,8% (14,6). EBITA påverkades negativt av nedskrivningar om -21 MSEK hänförliga till den kancerade koncessionen i Buenos Aires, Argentina. Ändrad bedömning avseende nyttjandeperioden för utrustning inom EaaS-affären (vilken har ändrats från fem till sju år) har bidragit positivt till det förbättrade EBITA-resultatet.
- Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -112 MSEK (-110). Förvärvet av VTV samt avskrivningar på varumärket Drew Technologies, vilket tidigare bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod men från och med januari 2019 har bedömts ha en nyttjandeperiod på 15 år och skrivs av över den samma, har påverkat avskrivningarna negativt. Avskrivningarna har påverkats positivt av att vissa förvärvade kundkontrakt från förvärven av Envirotech och Gordon-Darby har skrivits av till fullo (enligt plan).
- Koncernens finansnetto var -156 MSEK (-149), varav ränte- och finansieringskostnader uppgick till -104 MSEK (-74) och inkluderar räntekostnader för leasingskulder enligt IFRS 16 om -16 MSEK (-) samt refinansieringskostnader om -16 MSEK i samband med förtidsinlösen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen" i januari 2019. Orealiserade valutakursdifferenser uppgick till -55 MSEK (-78).
- Den redovisade inkomstkatten inkluderar en skatteeffekt om -13 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -24 MSEK (-40).

Nettoomsättning (MSEK)



EBITA-resultat (MSEK)



Finansiell ställning

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 516 MSEK (jämfört med 384 MSEK vid årets ingång), varav 48 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 469 MSEK vid periodens utgång.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 2 437 MSEK jämfört med 1 981 per 31 december 2018. Ökningen beror främst på implementeringen av IFRS 16, som medfört redovisning av leasingskulder om 254 MSEK. Följaktligen uppgick räntebärande skulder exklusive IFRS 16-effekter till 2 183 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 1 920 MSEK inklusive leasingskulder om 254 MSEK. Följaktligen uppgick koncernens nettoskuld exklusive IFRS 16-effekter till 1 666 MSEK (1 596 MSEK vid årets ingång) vilket motsvarar 3,0 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. 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 1 018 MSEK vid periodens utgång jämfört med 987 MSEK vid årets ingång.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens utgång uppgick till 1 057 MSEK (1 001 vid årets ingång) vilket motsvarar 3,64 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 70 MSEK varav 60 MSEK utgörs av valutakursvinster från koncerninterna lån som redovisats över eget kapital och 10 MSEK utgörs av omräkningsdifferenser på utlandsverksamheter.

Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgick vid periodens utgång till -39 MSEK (-14 vid årets ingång) och är främst hänförligt till, ej helägda, dotterbolag i Pakistan som verksamhetsmässigt befinner sig i en uppstartsfas och där resultatet och det egna kapitalet

påverkats negativt av orealiserade valutakursförluster, samt Argentina som tidigare varit i en uppstartsfas men där cancelleringen av koncessionen i Buenos Aires har medfört nedskrivningar av byggnader utöver de uppstartskostnader och orealiserade valutakursförluster som påverkat bolagets resultat och egna kapital.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 23,3% jämfört med 25,5% vid årets ingång.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten de första nio månaderna uppgick till 361 MSEK (206) inklusive en förändring av rörelsekapitalet med 2 MSEK (-29).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första nio månaderna var -209 MSEK (-772). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -169 MSEK (-172) och utgjordes i huvudsak av maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar i bolagets EaaS-affär samt investeringar i nya besiktningstationer i Sverige och Chile. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -6 MSEK (-7). Koncernens Fria kassaflöde uppgick till 187 MSEK (27). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetalad tilläggsköpeskilling om -27 MSEK (-21).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under de första nio månaderna uppgick till -35 MSEK (254) och utgjordes främst av 36 MSEK netto i samband med refinansieringen av "500 MSEK 2016/2021-obligationen", amortering av leasingskulder om -57 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.

Opus refinansierade "500 MSEK 2016/2021-obligationen"

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

Opus undertecknade bilprovningskontrakt med New Hampshire

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

Opus reviderade sina finansiella mål

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

Koncession i Buenos Aires kancerad

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

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen under perioden uppgick till 2 584 (2 418). Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 2 602 (2 518).

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 förvärsavtalet 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 förbudsföreläggande 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 15 MSEK (14) och resultatet före skatt till -40 MSEK (119). Moderbolaget har skrivit ner fordringar på koncernbolag med -99 MSEK samt aktier på dotterbolag med -62 MSEK. Resultatet inkluderar även realiserade valutakursdifferenser om 78 MSEK (88).

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:

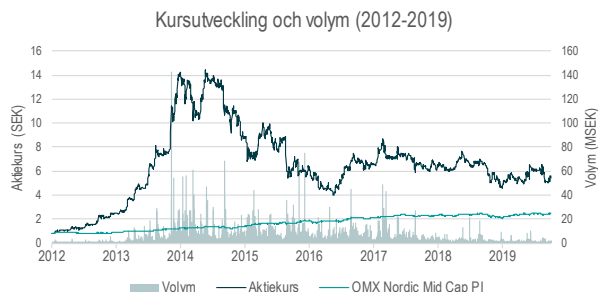
- **5-10% årlig omsättningstillväxt**
Genomsnittlig organisk och förvärvsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**
- **Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x**
Nettoskuld/EBITDA exklusive IFRS 16-effekter
Nettoskuld/EBITDA kan temporärt överstiga 3.0 om en attraktiv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

Finansiell kalender

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

Aktien

Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 5 806 365 SEK fördelat på totalt 290 318 246 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 1 579 MSEK den 30 september 2019.



Ägarförhållanden

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

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
RWC Asset Management	57 778 150	19,9%
Magnus Greko och Jörgen Hentschel ¹⁾	42 214 504	14,5%
Lothar Geilen	19 628 132	6,8%
Andra AP-Fonden	18 621 167	6,4%
Henrik Wagner Jørgensen	10 005 726	3,4%
Rickard Andersson ¹⁾	9 288 921	3,2%
Dimensional Fund Advisors	8 649 334	3,0%
Avanza Pension	8 470 754	2,9%
Deutsche Bank AG, W8IMY	8 294 916	2,9%
State Street Bank & Trust Company	4 137 903	1,4%
Deltotal	187 089 507	64,4%
Övriga ägare	103 228 739	35,6%
Totalt	290 318 246	100,0%

¹⁾ Privat och via bolag.

IR

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

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

Denna information är sådan information som Opus Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 november 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 14 november 2019

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Opus Group AB (publ), organisationsnummer 556390-6063

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Opus Group AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 14 november 2019

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Divisioner och segment

Division - Vehicle Inspection

Inom division Vehicle Inspection bedriver Opus bilprovsningsprogram för säkerhets- och emissionskontroll och tillhandahåller tillhörande produkter och tjänster. Divisionen erbjuder nyckelfärdiga system, tjänster och produkter (inklusive EaaS och fjärranalys) åt myndigheter, och med avancerad teknik, som ökar kontrollernas kvalitet och effektivitet, bidrar vi till att säkerhets- och utsläppsregler efterlevs.

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)



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



	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
MSEK	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	622	565	1 809	1 650	2 368	2 208
EBITDA	185	129	505	365	613	472
EBITDA-marginal	29,8%	22,8%	27,9%	22,1%	25,9%	21,4%
EBITA	104	92	316	266	384	334
EBITA-marginal	16,8%	16,3%	17,5%	16,1%	16,2%	15,1%

Nettoomsättningen i Q3 2019 ökade till 622 MSEK (565), motsvarande en tillväxt på 10%. Justerat för valutaeffekter var

den organiska tillväxten 8%. EBITA steg till 104 MSEK (92). EBITA-marginalen var 16,8% (16,3%).

Segment - Vehicle Inspection U.S. & Asia

	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
MSEK	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	433	391	1 241	1 115	1 622	1 496
EBITDA	123	104	364	299	465	401
EBITDA-marginal	28,4%	26,7%	29,3%	26,8%	28,6%	26,8%
EBITA	86	74	259	218	327	286
EBITA-marginal	19,9%	19,0%	20,8%	19,6%	20,2%	19,1%

Nettoomsättningen i Q3 2019 ökade med 11% till 433 MSEK (391). Omsättningstillväxten var huvudsakligen hänförlig till den fortsatta utrullningen av EaaS. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 4%.

EBITA steg till 86 MSEK (74). EBITA-marginalen var 19,9% (19,0). Högre EaaS-volymer hade en positiv påverkan på marginalen.

Bilprovsningsverksamheten i USA står för mer än 60% av

segmentets omsättning. Den underliggande efterfrågan för denna verksamhet är förutsägbar och priserna är fasta, vilket genererar stabila intäkter med endast mindre kvartalsvisa fluktuationer. EaaS-verksamheten fortsätter att växa, delvis på bekostnad av lägre utrustningsförsäljning. Omsättningstakten på årsbasis för EaaS uppgick till 33 MUSD (27) beräknat på omsättningen i september 2019.

Segment - Vehicle Inspection Europe

	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
MSEK	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	158	142	485	478	634	626
EBITDA	55	20	124	73	132	81
EBITDA-marginal	34,5%	14,0%	25,6%	15,3%	20,9%	12,9%
EBITA	39	15	78	60	82	64
EBITA-marginal	24,7%	10,9%	16,1%	12,5%	12,9%	10,1%

Nettoomsättningen i Q3 2019 ökade med 11% till 158 MSEK (142). Nettoomsättningen påverkades positivt av högre genomsnittlig omsättning per besiktning samt högre volymer jämfört med samma period föregående år.

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

framöver. Den totala marknadsvolymen i Q3 2019 var 11% högre jämfört med samma period föregående. Opus marknadsandel var 25% i kvartalet.

EBITA uppgick till 39 MSEK (15). EBITA-marginalen var 24,7% (10,9). Marginalförbättringen var en effekt av högre omsättning och god kostnadskontroll.

Segment - Vehicle Inspection Latin America

MSEK	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	36	37	101	75	136	109
EBITDA	8	5	18	-8	16	-9
EBITDA-marginal	21,6%	12,2%	17,4%	-10,1%	11,8%	-8,3%
EBITA	-21	3	-21	-12	-25	-16
EBITA-marginal	-57,5%	6,9%	-20,7%	-15,9%	-18,5%	-14,7%

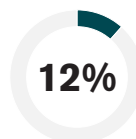
Nettoomsättningen i Q3 2019 minskade med 2% till 36 MSEK (37). Nettoomsättningen påverkades negativt av försvagad valuta i Argentina och av lägre utrustningsförsäljning i Mexiko. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 42%. Den organiska tillväxten var främst driven av högre besiktningsavgifter i Argentina samt ökande besiktningsvolym i Chile.

EBITA minskade till -21 MSEK (3). EBITA-marginalen var -57,5% (6,9). EBITA-resultatet påverkades negativt av en nedskrivning av anläggningstillgångar om 21 MSEK på grund av en kancerad bilprovningkoncession i Buenos Aires, Argentina. EBITA påverkades också negativt av expansionskostnader i Chile i Q3.

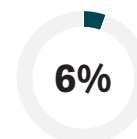
Division - Intelligent Vehicle Support

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

Andel av Opus nettoomsättning
(rullande 12 månader)



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



MSEK	1 jul - 30 sep		1 jan - 30 sep		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	R12	2018
Nettoomsättning	80	75	239	205	343	308
EBITDA	-2	2	7	18	37	47
EBITDA-marginal	-1,9%	2,6%	2,8%	8,6%	10,7%	15,4%
EBITA	-6	0	-5	12	22	40
EBITA-marginal	-7,1%	0,1%	-2,1%	6,1%	6,6%	13,0%

Nettoomsättningen i Q3 2019 ökade med 7% till 80 MSEK (75). De återkommande intäkterna fortsatte att växa i kvartalet samtidigt som utrustningsförsäljningen var lägre jämfört med samma period föregående år. Utrustningsförsäljningen fluktuerar mellan kvartalen beroende på tidpunkten för mottagande av större order. Justerat för valutaeffekter var den

organiska tillväxten 3%.

EBITA-resultatet uppgick till -6 MSEK (0). EBITA-marginalen var -7,1% (0,1). Marginalen påverkades negativt av kapacitetsökning i verksamheten samt av kostnader relaterat till en pågående 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 bilprovningsprogram 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 bilprovningsmarknaderna 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 bilprovningsverksamheten, med huvudfokus på de latinamerikanska och asiatiska marknaderna, samt från expansionen av verksamheten för intelligent support av avancerade fordon. Opus har cirka 2 600 anställda med huvudkontor i Göteborg i Sverige och 34 regionala kontor, varav 24 i USA och de övriga i Sverige, Argentina, Chile, Mexiko, Peru, Pakistan, Storbritannien, Spanien och Australien. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA. Opus aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Finansiella rapporter - Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	699 139	634 363	2 039 808	1 840 778	2 497 327
Övriga rörelseintäkter	925	-7	1 656	733	15 397
Summa rörelsens intäkter	700 064	634 356	2 041 464	1 841 511	2 512 724
Rörelsens kostnader	-518 703	-505 336	-1 536 827	-1 469 809	-2 009 107
EBITDA	181 361	129 020	504 637	371 702	503 617
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-21 585	-	-63 511	-	-
Av- och nedskrivningar på övriga materiella anläggningstillgångar	-63 887	-38 318	-138 254	-103 600	-145 951
EBITA	95 889	90 702	302 872	268 102	357 666
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	-33 968	-42 824	-112 093	-110 455	-151 999
Rörelseresultat (EBIT)	61 921	47 878	190 779	157 647	205 667
Finansnetto	-57 831	-45 250	-155 655	-149 430	-155 170
Resultat efter finansiella poster (EBT)	4 090	2 628	35 124	8 217	50 497
Inkomstskatt	-30 163	-26 231	-59 043	-48 491	-56 708
Periodens resultat	-26 073	-23 603	-23 919	-40 274	-6 211
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-887	-7 158	14 146	-8 320	25 806
Innehav utan bestämmande inflytande	-25 186	-16 445	-38 065	-31 954	-32 017
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	-0,02	0,05	-0,03	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-0,02	0,05	-0,03	0,09

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Periodens resultat	-26 073	-23 603	-23 919	-40 274	-6 211
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	50 341	-35 191	84 241	78 456	100 758
Kursdifferenser återförda till resultatet	-	-	-1 010	-	-38 029
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-1 597	-	-13 699	-	-2 129
Periodens övriga totalresultat	48 744	-35 191	69 532	78 456	60 600
Periodens totalresultat	22 671	-58 794	45 613	38 182	54 389
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	37 420	-49 474	70 094	58 515	75 592
Innehav utan bestämmande inflytande	-14 749	-9 320	-24 481	-20 333	-21 203

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 044 629	2 033 345	2 019 876
Nyttjanderättstillgångar	248 233	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 074 836	973 211	990 000
Finansiella anläggningstillgångar	67 516	57 209	59 307
Uppskjuten skattefordran	29 761	39 159	27 031
Summa anläggningstillgångar	3 464 975	3 102 924	3 096 214
Varulager	118 380	144 903	133 331
Kortfristiga fordringar	275 051	253 097	253 805
Likvida medel	516 436	328 087	384 155
Summa omsättningstillgångar	909 867	726 087	771 291
Summa tillgångar	4 374 842	3 829 011	3 867 505
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 056 816	984 160	1 001 237
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-38 645	-13 294	-14 164
Total eget kapital	1 018 171	970 866	987 073
Långfristiga leasingskulder	176 722	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	2 182 303	1 963 080	1 980 501
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	321 300	347 174	336 950
Summa långfristiga skulder	2 680 325	2 310 254	2 317 451
Kortfristiga leasingskulder	77 736	-	-
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	598 610	547 891	562 981
Summa kortfristiga skulder	676 346	547 891	562 981
Summa eget kapital och skulder	4 374 842	3 829 011	3 867 505

Finansiella rapporter - Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital 2018-01-01	939 650	7 039	946 689
Periodens totalresultat	58 516	-20 333	38 183
Teckningsoptioner	510	-	510
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Eget kapital 2018-09-30	984 160	-13 294	970 866
Periodens totalresultat	17 077	-870	16 207
Eget kapital 2018-12-31	1 001 237	-14 164	987 073
Periodens totalresultat	70 095	-24 481	45 614
Utdelning	-14 516	-	-14 516
Eget kapital 2019-09-30	1 056 816	-38 645	1 018 171

Rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Rörelseresultat (EBIT)	61 921	47 878	190 779	157 647	205 667
Avskrivningar och nedskrivningar	119 440	81 142	313 858	214 055	297 950
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-232	-1 527	-1 491	-10 998	-20 970
Räntor och liknande poster	-27 111	-20 592	-95 288	-67 856	-91 011
Betald inkomstskatt	-11 114	-13 571	-48 598	-58 064	-58 855
Förändring av rörelsekapital	9 832	-37 969	2 226	-28 882	-9 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152 736	55 361	361 486	205 902	323 047
Förvärv av dotterbolag/verksamhet netto efter förvärvad kassa	-2 817	-	-2 817	-543 581	-543 581
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-57 657	-57 363	-168 900	-172 376	-223 644
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 108	-1 690	-5 756	-6 906	-15 221
Övrigt	-7 139	-5 811	-31 208	-49 011	-53 502
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68 721	-64 864	-208 681	-771 874	-835 948
Utdelning	-	-	-14 516	-14 516	-14 516
Upptagna lån	-103	-160	535 893	768 331	768 331
Amortering av leasingsskulder	-19 787	-	-56 766	-	-
Amortering av övriga skulder	-	-	-500 000	-500 000	-500 000
Övrigt	-	-	-	510	510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 890	-160	-35 389	254 325	254 325
Likvida medel vid periodens ingång	442 642	342 020	384 155	642 801	642 801
Omräkningsdifferenser	9 669	-4 270	14 865	-3 067	-70
Periodens kassaflöde	64 125	-9 663	117 416	-311 647	-258 576
Likvida medel vid periodens utgång	516 436	328 087	516 436	328 087	384 155

Nyckeltal - Koncernen ¹⁾

	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Lönsamhet			
Avkastning på eget kapital, procent ^{2) 3)}	4,8	2,0	2,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), procent ³⁾	12,7	11,6	13,1
Marginalmått			
EBITDA-marginal, procent ⁴⁾	24,7	20,2	20,2
EBITA-marginal, procent ⁴⁾	14,8	14,6	14,3
EBIT-marginal, procent ⁴⁾	9,4	8,6	8,2
Vinstmarginal (Resultat efter finansiella poster), procent ⁴⁾	1,7	0,4	2,0
Tillväxt			
Omsättningstillväxt, procent	10,8	35,2	34,4
EBITDA-tillväxt, procent	35,8	51,3	63,5
EBITA-tillväxt, procent	13,0	71,4	90,3
Finansiell position			
Likvida medel, TSEK	516 436	328 087	384 155
Räntebärande skulder, TSEK	2 436 761	1 963 080	1 980 501
Nettoskuld, TSEK	1 920 325	1 634 993	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁵⁾	3,0	3,4	3,1
Eget kapital, TSEK	1 018 171	970 866	987 073
Soliditet, procent	23,3	25,4	25,5
Räntetäckningsgrad, ggr ⁶⁾	5,5	5,3	5,7
Övrigt			
Antal anställda i genomsnitt	2 584	2 418	2 464
Antal anställda vid periodens slut	2 602	2 518	2 569
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning ⁷⁾	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 ⁷⁾	295 818 246	295 818 246	295 818 246
Data per aktie			
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	3,64	3,39	3,45
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ²⁾	3,57	3,33	3,38
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	0,05	-0,03	0,09
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK ²⁾	0,05	-0,03	0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, före utspädning, SEK	1,25	0,71	1,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, efter utspädning, SEK	1,22	0,70	1,09

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

²⁾ Exklusive minoritetsintressen.

³⁾ Beräknas på rullande 12 månader.

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

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

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

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

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Resultaträkning

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

Kassaflödesanalys

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

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

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

Finansiella rapporter - Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Nettoomsättning	4 928	4 675	14 643	13 674	16 119
Övriga rörelseintäkter	247	-59	293	240	405
Summa rörelsens intäkter	5 175	4 616	14 936	13 914	16 524
Rörelsens kostnader	-107 200	-6 281	-122 309	-24 167	-39 643
EBITDA	-102 025	-1 665	-107 373	-10 253	-23 119
Avskrivningar	-252	-236	-743	-687	-938
Rörelseresultat (EBIT)	-102 277	-1 901	-108 116	-10 940	-24 057
Finansnetto	-1 625	4 229	67 998	130 287	199 063
Resultat efter finansiella poster	-103 902	2 328	-40 118	119 347	175 006
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-38 172
Resultat före skatt (EBT)	-103 902	2 328	-40 118	119 347	136 834
Inkomstskatt	-12 730	-512	-19 960	-26 076	-25 780
Periodens resultat	-116 632	1 816	-60 078	93 271	111 054

Rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Periodens resultat	-116 632	1 816	-60 078	93 271	111 054
Periodens övriga totalresultat					-
Periodens totalresultat	-116 632	1 816	-60 078	93 271	111 054

Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	2 226	1 834	2 060
Materiella anläggningstillgångar	811	1 002	949
Finansiella anläggningstillgångar	1 836 642	2 303 482	1 806 664
Summa anläggningstillgångar	1 839 679	2 306 318	1 809 673
Kortfristiga fordringar	169 855	276 812	772 538
Likvida medel	229 571	89 491	144 552
Summa omsättningstillgångar	399 426	366 303	917 090
Summa tillgångar	2 239 105	2 672 621	2 726 763
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	857 463	914 275	932 057
Obeskattade reserver	57 736	20 669	57 736
Långfristiga räntebärande skulder	985 807	1 432 451	1 438 970
Långfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	92 434	103 514	101 289
Kortfristiga icke räntebärande skulder och avsättningar	245 665	201 712	196 711
Summa eget kapital och skulder	2 239 105	2 672 621	2 726 763

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom antagna av EU samt i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utgiven av Rådet för finansiell rapportering. 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.

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.

Omräkning av utlandsverksamheter

Valuta	Genomsnittskurs					Balansdagens kurs		
	jul - sep 2019	jul - sep 2018	jan - sep 2019	jan - sep 2018	jan - dec 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
ARS	0,19	0,29	0,21	0,36	0,33	0,17	0,22	0,24
GBP	11,81	11,66	11,96	11,57	11,59	12,07	11,57	11,35
PKR	0,06	0,07	0,06	0,07	0,07	0,06	0,07	0,06
USD	9,59	8,95	9,40	8,58	8,69	9,80	8,86	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

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:

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

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

Nyckeltal justerade för effekten av IFRS 16						
	1 jul - 30 sep			1 jan - 30 sep		
		Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl IFRS 16		Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl IFRS 16
TSEK	2019			2019		
Resultat- och marginalmått						
EBITDA	181 361	-24 954	156 407	504 637	-72 663	431 974
EBITDA-marginal	25,9%	-3,5%	22,4%	24,7%	-3,5%	21,2%
EBITA	95 889	-3 368	92 521	302 872	-9 152	293 720
EBITA-marginal	13,7%	-0,5%	13,2%	14,8%	-0,4%	14,4%
Rörelseresultat (EBIT)	61 921	-3 368	58 553	190 779	-9 152	181 627
EBIT-marginal	8,9%	-0,5%	8,4%	9,4%	-0,5%	8,9%
Resultat efter finansiella poster	4 090	1 798	5 888	35 124	6 745	41 869
Vinstmarginal	0,6%	0,2%	0,8%	1,7%	0,4%	2,1%
Periodens resultat	-26 073	1 330	-24 743	-23 919	4 969	-18 950
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152 736	-19 787	132 949	361 486	-56 766	304 720
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 890	19 787	-103	-35 389	56 766	21 377
Fritt kassaflöde	93 971	-19 787	74 184	186 830	-56 766	130 064
Övrigt						
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	12,7%	0,2%	12,9%	12,7%	0,2%	12,9%
EBITDA-tillväxt	40,6%	-19,4%	21,2%	35,8%	-19,6%	16,2%
EBITA-tillväxt	5,7%	-3,7%	2,0%	13,0%	-3,4%	9,6%
Räntebärande skulder	2 436 761	-254 458	2 182 303	2 436 761	-254 458	2 182 303
Nettoskuld	1 920 325	-254 458	1 665 867	1 920 325	-254 458	1 665 867
Soliditet	23,3%	1,5%	24,8%	23,3%	1,5%	24,8%

Noter

Not 3 - Intäkter

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

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

mjukvarusystem samt service till serviceverkstäder inom våra decentraliserade program. Equipment as a Service (EaaS) utgör leasingintäkter från Opus uthyrningsverksamhet av besiktningstrustning, som inkluderar underhåll, reservdelar och programuppdateringar. Intäktskategorin Övrigt omfattar bl.a. Remote Assist Program (RAP), försäljning av mjukvara, fordonsregistreringstjänst, frivilliga (ej lagstadgade) besiktningstjänster, intäkter från entreprenadtjänster i enlighet med IFRIC 12 samt fiske- och jaktlicenser.

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 3, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	271 909	146 073	32 432	-	450 414
Försäljning av utrustning	13 260	-	2 051	23 229	38 540
Service och support	24 517	-	1 216	29 232	54 965
Equipment as a Service (EaaS)	80 070	-	-	285	80 355
Övrigt	37 868	11 951	786	24 260	74 865
Totalt	427 624	158 024	36 485	77 006	699 139

Fördelning av intäkter per intäktskategori kvartal 3, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	248 342	134 891	30 495	-	413 728
Försäljning av utrustning	21 098	-	5 131	27 125	53 354
Service och support	22 565	-	890	26 771	50 226
Equipment as a Service (EaaS)	57 792	-	-	654	58 446
Övrigt	36 337	6 957	581	14 734	58 609
Totalt	386 134	141 848	37 097	69 284	634 363

Fördelning av intäkter per intäktskategori 9 månader, 2019 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	790 036	447 817	90 204	-	1 328 057
Försäljning av utrustning	40 470	-	5 461	70 599	116 530
Service och support	68 352	-	3 440	83 848	155 640
Equipment as a Service (EaaS)	223 675	-	-	973	224 648
Övrigt	100 462	37 270	2 294	74 907	214 933
Totalt	1 222 995	485 087	101 399	230 327	2 039 808

Fördelning av intäkter per intäktskategori 9 månader, 2018 (TSEK)	Vehicle Inspection U.S. & Asia	Vehicle Inspection Europe	Vehicle Inspection Latin America	Intelligent Vehicle Support	Koncernen
Fordonsbesiktning	710 183	454 629	54 004	-	1 218 815
Försäljning av utrustning	58 264	-	16 183	71 095	145 542
Service och support	71 386	-	2 038	72 942	146 366
Equipment as a Service (EaaS)	150 628	-	-	1 585	152 213
Övrigt	107 104	23 044	2 309	45 387	177 843
Totalt	1 097 565	477 673	74 533	191 009	1 840 778

Noter

Not 4 - Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde			
TSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<i>Skulder</i>			
Tilläggsköpeskilling	135 376	142 791	147 492
Derivat - ränteswap	22 190	-	2 915
Redovisat värde	157 566	142 791	150 407
<i>Tillgångar</i>			
Derivat - valutatermin	-	-	4 891
Redovisat värde	-	-	4 891

I samband med Systech-förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av vissa nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Avtal om tilläggsköpeskilling har även tecknats vid förvärvet av Drew Technologies 2015. Värdering av tilläggsköpeskillingar till verkligt värde hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Inga förändringar har gjorts avseende värderingstekniker eller antaganden i jämförelse med årsredovisning 2018. Mer information om villkoren för avtalen för tilläggsköpeskilling och redovisningen

av dem finns beskriven i Opus årsredovisning för 2018.

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

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

Not 5 - Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<i>TSEK</i>						
<i>Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut</i>						
Pantsatta aktier i dotterbolag	528 489	512 549	512 549	528 489	512 549	512 549
Summa	528 489	512 549	512 549	528 489	512 549	512 549
<i>Eventalförpliktelser</i>						
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	-	-	-	1 194 352	530 109	540 108
Garantiåtaganden	5 942	5 942	5 942	5 942	5 942	5 942
Tilläggsköpeskilling	10 436	10 003	8 777	10 436	10 003	8 777
Summa	16 378	15 945	14 719	1 210 730	546 054	554 827

Avstämning mellan IFRS och nyckeltalsbegrepp

Organisk tillväxt

TSEK	1 jul - 30 sep	1 jan - 30 sep
Nettoomsättning 2019	699 139	2 039 808
- Netto valutaeffekter	-14 871	-92 506
- Förvärv/avyttringar	-	-24 568
Jämförbar nettoomsättning	684 268	1 922 734
Nettoomsättning 2018	634 363	1 840 778
Omsättningstillväxt	10,2%	10,8%
Organisk tillväxt	7,9%	4,5%

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

Avkastning på sysselsatt och eget kapital

TSEK	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITA	392 436	299 639	357 666
R12 genomsnittligt rörelsekapital	-128 513	-106 958	-114 593
R12 genomsnittligt värde materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	3 211 012	2 684 801	2 837 270
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 082 499	2 577 843	2 722 677
Avkastning på sysselsatt kapital	12,7%	11,6%	13,1%
R12 periodens resultat - hänförligt till moderbolagets aktieägare	48 273	19 301	25 806
R12 genomsnittligt eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 015 334	964 255	988 193
Avkastning på eget kapital - hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,8%	2,0%	2,6%

Räntetäckningsgrad och Nettoskuld/EBITDA

TSEK	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
R12 EBITDA	636 551	434 064	503 617
R12 effekter av IFRS 16 på EBITDA	-72 663	-	-
R12 EBITDA proforma för förvärvade verksamheter	-	45 469	7 440
R12 EBITDA exklusive effekter av IFRS 16 och justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter	563 888	479 533	511 057
R12 finansnetto	-161 395	-184 123	-155 170
- R12 effekter av IFRS 16 på finansnetto	-15 896	-	-
- R12 valutakursvinster och -förluster	-42 045	-93 626	-65 724
R12 finansnetto exkl effekter av IFRS 16 och valutakursvinster och -förluster	-103 454	-90 497	-89 446
Räntetäckningsgrad	5,5	5,3	5,7
Nettoskuld	1 920 325	1 634 993	1 596 346
- Leasingskulder	254 458	-	-
Nettoskuld exkl effekter av IFRS 16	1 665 867	1 634 993	1 596 346
Nettoskuld/EBITDA	3,0	3,4	3,1

