
Erbjudande till aktieägarna i Opus Group AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Ograi BidCo AB (ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559222-2821, med säte i Stockholm) ("**Ograi BidCo**"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Opus Group AB (publ), med organisationsnummer 556390-6063 ("**Opus**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Ograi BidCo och aktieägarna i Opus med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Ograi BidCo har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 29 november 2019 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Ograi BidCo har den 29 november informerat Finansinspektionen ("**FI**") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Ograi BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Opus på sidorna 8–38 i erbjudandehandlingen har granskats av Opus styrelse. Ograi BidCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Opus är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Opus revisor.

Jefferies International Limited ("**Jefferies**") är ensam finansiell rådgivare till Ograi BidCo i samband med Erbjudandet. Jefferies ansvarar inte gentemot någon annan än Ograi BidCo för rådgivning i samband med Erbjudandet. Jefferies ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till Jefferies klienter till någon annan person i samband med sådant Erbjudande. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Ograi BidCo och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Opus offentligt tillgängliga information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Jefferies och utgör inte en rekommendation från Jefferies till mottagaren eller till någon annan person. Varken Jefferies eller något av dess dotterbolag, eller dess anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon garanti, uttrycklig eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i denna erbjudandehandling, och fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information. Jefferies är auktoriserat och reglerat av "Financial Conduct Authority" i Storbritannien.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Opus är baserat på 290 318 246 utestående aktier i Opus.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Ograi BidCos och Opus kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Ograi BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Ograi BidCo eller Opus har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidan 42. Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Erbjudanderestriktioner – USA*" på sidorna 43–44.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA 2000 (Financial Promotion Order 2005).

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Opus	2
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	4
Villkor och anvisningar	5
Beskrivning av Opus	8
Finansiell information i sammandrag	10
Opus aktiekapital och ägarstruktur	13
Opus styrelse, koncernledning och revisor	14
Opus bolagsordning	16
Opus delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019	17
Redogörelse från Opus styrelse	39
Information om Ograi BidCo och Searchlight	40
Skattefrågor i Sverige	41
Erbjudanderestriktioner	42
Erbjudanderestriktioner – USA	43
Kontaktuppgifter	45

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	7,75 kronor kontant för varje Opus-aktie ¹⁾
Acceptperiod:	5 december 2019 – 9 januari 2020
Beräknad likviddag:	16 januari 2020

1) Om Opus före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Opus

INLEDNING

Den 2 december 2019 offentliggjorde Ograi BidCo AB (ett nybildat bolag som indirekt ägs av SCP III EPC UK Limited, ett bolag som förvaltas och rådges av Searchlight Capital Partners, L.P. ("**Searchlight**")) ("**Ograi BidCo**"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Opus Group AB (publ) ("**Opus**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier i Opus till Ograi BidCo ("**Erbjudandet**"). Lothar Geilen, som är VD och aktieägare i Opus, deltar i Erbjudandet tillsammans med Searchlight. Aktierna i Opus är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

VEDERLAG

Aktieägarna i Opus erbjuds 7,75 kronor kontant för varje aktie i Opus.

Om Opus före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Opus incitamentsprogram, men efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Ograi BidCo säkerställa att optionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

BUDPREMIE

Priset enligt Erbjudandet representerar en premie om¹⁾:

- cirka 30 procent i förhållande till stängningskursen om 5,98 kronor den 29 november 2019 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- cirka 41 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 5,52 kronor under de tre senaste månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet den 2 december 2019.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 270 690 114 aktier i Opus som inte direkt eller indirekt ägs av Ograi BidCo eller dess närstående parter, uppgår till cirka 2 098 miljoner kronor. Erbjudandet värderar Opus, baserat på samtliga 290 318 246 utestående aktier i Opus, till cirka 2 250 miljoner kronor, vilket motsvarar ett bolagsvärde²⁾ om cirka 4 132 miljoner kronor baserat på Opus balansräkning den 30 september 2019. Bolagsvärdet i Erbjudandet motsvarar en EBIT-multipel om 17,3x baserat på Opus EBIT för tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2019³⁾.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom medel som är tillgängliga för Ograi BidCo i enlighet med ett så kallat "*equity commitment letter*" från dess investerare. Ograi BidCo förbehåller sig rätten att i ett senare skede ta upp skuldfinansiering avseende delar av vederlaget.

Den ovannämnda finansieringen ger Ograi BidCo tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ograi BidCo blir ägare till aktier motsvarande minst 70 procent av det totala antalet utestående aktier i Opus. Ograi BidCo förbehåller sig rätten att frångå detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

UTTALANDE FRÅN OPUS OCH FAIRNESS OPINION

De oberoende styrelseledamöterna i Opus styrelse förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, att offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet och inhämta en fairness opinion från oberoende expertis senast två veckor före utgången av acceptperioden i Erbjudandet.

VISSA NÄRSTÅENDEFRÅGOR M.M.

Lothar Geilen är VD i Opus och även aktieägare i Opus. Han deltar i Erbjudandet tillsammans med Searchlight och kommer i samband med Erbjudandets fullföljande att tillskjuta samtliga sina aktier i Opus till Ograi BidCo i utbyte mot aktier i ett moderbolag till Ograi BidCo. Lothar Geilen är, såsom deltagare i Erbjudandet och genom avtal, förhindrad att på annat sätt sälja eller göra sig av med sina aktier i Opus om inte Erbjudandet återkallas utan att fullföljas. Lothar Geilens deltagande i Erbjudandet innebär att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Opus har en skyldighet att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

1) Källa för Opus aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

2) Bolagsvärdet ("*Enterprise Value*") definieras som värdet av samtliga utestående aktier baserat på priset i Erbjudandet (totalt 2 250 miljoner kronor), plus nettoskuld per den 30 september 2019 och såsom Bolaget redovisat (1 920 miljoner kronor), plus eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande per den 30 september 2019 (–39 miljoner kronor).

3) EBIT, eller rörelseresultat, för tolv månadersperioden som avslutades den 30 september 2019 uppgick till 239 miljoner kronor.

Vidare har närstående parter till den ledande befattningshavaren och styrelseledamoten Magnus Greko ingått oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet. I enlighet med Takeover-reglerna har denna styrelseledamot inte deltagit i och kommer inte delta i Opus handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

OGRAI BIDCOS AKTIEÄGANDE I OPUS

Lothar Geilen, som är närstående part till Ograi BidCo, äger för närvarande sammanlagt 19 628 132 aktier, vilket motsvarar cirka 6,8 procent av aktierna, aktiekapitalet och rösterna i Opus.

Varken Ograi BidCo eller någon av dess närstående parter har förvärvat aktier i Opus till ett pris som överstigit priset i Erbjudandet under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande eller innehar några finansiella instrument i Opus som innebär en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Opus.

ÅTAGANDEN SAMT UTTALANDEN FRÅN AKTIEÄGARE I OPUS

Ograi BidCo har inhämtat oåterkalleliga åtaganden (så kallade "irrevocables") att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Opus:

- AB Kommandoran¹⁾, som åtagit sig att lämna in 38 886 154 aktier i Opus, vilket motsvarar cirka 13,4 procent av aktierna och rösterna i Opus;
- Dalfrid Invest AB²⁾, som åtagit sig att lämna in 1 500 000 aktier i Opus, vilket motsvarar cirka 0,5 procent av aktierna och rösterna i Opus; och
- AB Fenom³⁾, som åtagit sig att lämna in 1 500 000 aktier i Opus, vilket motsvarar cirka 0,5 procent av aktierna och rösterna i Opus.

Dessutom har Lothar Geilen, vars sammanlagda ägande uppgår till 19 628 132 aktier i Opus, åtagit sig att tillskjuta samtliga sina aktier i Opus vilket motsvarar cirka 6,8 procent av aktierna och rösterna i Opus till Ograi BidCo i utbyte mot aktier i ett moderbolag till Ograi BidCo i samband med Erbjudandets fullföljande.

Ograi BidCo har därmed, genom oåterkalleliga åtaganden från aktieägare att acceptera Erbjudandet, säkrat accepten från aktieägare som representerar totalt 41 886 154 aktier, vilket motsvarar cirka 14,4 procent av aktierna och rösterna i Opus. Tillsammans med de aktier som redan innehas av Ograi BidCo och dess närstående parter uppgår detta till 61 514 286 aktier i Opus, vilket motsvarar cirka 21,2 procent av aktierna, aktiekapitalet och rösterna i Opus.

Utöver detta har Henrik Wagner Jørgensen⁴⁾, som äger och förvaltar cirka 11 miljoner aktier i Opus, motsvarande cirka 3,8 procent av samtliga aktier i Opus, uttryckt sitt stöd för Erbjudandet.

Ograi BidCo har således sammantaget erhållit ett stöd för Erbjudandet från aktieägare som representerar cirka 25,0 procent av aktierna i Opus.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålls, i varje fall på villkor som enligt Ograi BidCo är godtagbara. Enligt Ograi BidCos bedömning kräver transaktionen en anmälan och att fristen enligt U.S. Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act från 1976, såsom uppdaterad, har löpt ut eller avslutats. Ograi BidCo har anmält transaktionen i USA. Ograi BidCo förväntar sig att fristen kommer att löpa ut eller avslutas före utgången av acceptperioden i Erbjudandet.

GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Ograi BidCo har genomfört en sedvanlig företagsbesiktning (så kallad due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Ograi BidCo och aktieägarna i Opus till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Ograi BidCo, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 29 november 2019 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Den 29 november 2019 informerade Ograi BidCo Finansinspektionen om Erbjudandet och det ovan angivna åtagandet gentemot Nasdaq.

1) Ägs av Opus största individuella aktieägare Magnus Greko, medgrundare av och tidigare VD i Opus, och Jörgen Hentschel, medgrundare, tillsammans (50 procent vardera).

2) Helägt av Magnus Greko.

3) Helägt av Jörgen Hentschel.

4) Aktieägare sedan länge samt före detta anställd och styrelseledamot i Opus.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Opus är en ledande aktör inom sektorn för bilprovning och avancerad fordonsdiagnostik i Europa och Nordamerika. Bolaget har under de senaste åren framgångsrikt navigerat den förändrade dynamiken inom fordonsindustrin, med ett ökat fokus på teknologi och innovation. Den takt som branschen förändras i förväntas öka under de kommande åren, drivet av snabba förbättringar i fordonsteknologi och genomslaget av batteridrivna elfordon.

Searchlight har följt Opus utveckling under en tid och anser att det finns betydande möjligheter att vidareutveckla verksamheten under ett koncentrerat ägande. Searchlight och Lothar Geilen delar dessutom samma vision för Opus och Searchlight är entusiastiska över hans fortsatta engagemang som VD och medinvestorare i Opus.

Searchlight har omfattande erfarenhet av investeringar i den bredare service- och teknologisektorn, liksom av samarbete med ledningsgrupper för att genomföra tillväxtstrategier. Searchlight avser att lägga ner betydande resurser för att ytterligare expandera Opus olika affärsområden och utveckla Bolagets strategiska vision vidare. Searchlight avser således att fortsätta bedriva Bolagets verksamhet i samma riktning som innan. Searchlight sätter stort värde på Opus ledning och anställda, som fortsatt förväntas att ha en viktig roll i Bolagets framgång. Searchlight förväntar sig inte att Erbjudandet kommer att ha några betydande effekter för Opus anställda eller ledning, deras anställningsvillkor eller för sysselsättningen på de platser där Opus bedriver verksamhet idag.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Ograi BidCo i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Opus på sidorna 8–38 i erbjudandehandlingen har granskats av Opus styrelse. Styrelsen för Ograi BidCo försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Ograi BidCo och Searchlight är korrekta.

Stockholm, 4 december 2019

Ograi BidCo AB
Styrelsen

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

Aktieägarna i Opus erbjuds 7,75 kronor kontant för varje aktie i Opus.

Om Opus före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudandet riktar sig inte till innehavare av teckningsoptioner inom ramen för Opus incitamentsprogram, men efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Ograi BidCo säkerställa att optionsinnehavarna ges skälig behandling utanför Erbjudandet.

INGET COURTAGE

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Ograi BidCo förvärvade aktierna i Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ograi BidCo blir ägare till aktier som representerar minst 70 procent av det totala antalet utestående aktier i Opus;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Opus på villkor som för aktieägarna i Opus är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Opus, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Ograi BidCo godtagbara villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Opus helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Ograi BidCo inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
5. att inga omständigheter, som Ograi BidCo inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Opus försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Opus, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Ograi BidCo av Opus, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Opus har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Opus; och
7. att Opus inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Ograi BidCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Ograi BidCos förvärv av Opus eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Ograi BidCo förbehåller sig rätten att frångå, helt eller delvis, ett eller flera av villkor 1–7 ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå.

ACCEPT

Aktieägare i Opus vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 5 december 2019 till och med den 9 januari 2020, klockan 17.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till Handelsbanken Offerings & Issue Services till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Handelsbanken Offerings & Issue Services tillhanda **senast klockan 17.00 CET den 9 januari 2020**. Anmälningssedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Handelsbanken Offerings & Issue Services, förutsatt att anmälningssedeln lämnas in eller levereras i sådan tid före den sista anmälningssdagen att den är Handelsbanken Offerings & Issue Services tillhanda i original senast klockan 17.00 CET den 9 januari 2020.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Opus framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Opus.

Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

FÖRVALTARREGISTRERAT INNEHAV

Aktieägare i Opus vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

PANTSATT INNEHAV

Är aktier i Opus pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedel och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer i stället att meddelas separat.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSSEDEL

Erbjudandehandlingen, en förtryckt anmälningssedel och ett förfrankerat svarskuvert kommer att sändas till direktregistrerade aktieägare. Erbjudandehandlingen och anmälningssedel kommer även att hållas tillgängliga på Handelsbankens webbplats (www.handelsbanken.se/prospekt) och på Ograi BidCos webbplats (www.ograioffer.com).

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 5 december 2019 till och med den 9 januari 2020.

Ograi BidCo förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Ograi BidCo genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Opus har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken Offerings & Issue Services (adress på sidan 45) tillhanda innan Ograi BidCo har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 17.00 CET den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Ograi BidCo har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under en förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Opus vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från sin förvaltare.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPTER OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I OPUS TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Handelsbanken Offerings & Issue Services mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningssedel kommer aktierna i Opus att överföras till ett för varje aktieägare i Opus nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apport-

konto. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som utvisar det antal aktier i Opus som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt det antal aktier i Opus som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

REDOVISNING AV LIKVID

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Ograi BidCo offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Ograi BidCo eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 13 januari 2020, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 16 januari 2020. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Redovisning av likvid till aktieägare i Opus som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgirokonto kan bli fördröjd. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Opus från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Opus är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om Ograi BidCo, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Opus, avser Ograi BidCo att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Opus och verka för att aktierna i Opus avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID VID ACCEPT

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via följande webbplats hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller flera medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

ÖVRIG INFORMATION

Ingen kundrelation uppstår mellan aktieägare som accepterar Erbjudandet och Handelsbanken på grund av Handelsbankens roll som mottagande institut avseende Erbjudandet.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

För mer information om Erbjudandet se Handelsbankens webbplats (www.handelsbanken.se/prospekt) och Ograi BidCos webbplats (www.ograioffer.com).

Beskrivning av Opus

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Opus. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Opus hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019 samt 1 januari – 30 september, och har granskats av Opus styrelse.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Opus grundades år 1990 i Sverige och har cirka 2 600 anställda med huvudkontor i Göteborg, Sverige och 34 regionala kontor, varav 24 är belägna i USA och de resterande i Sverige, Argentina, Chile, Mexiko, Peru, Pakistan, Storbritannien, Spanien och Australien. Opus har egna produktionsanläggningar i Hartford, Ann Arbor och Tucson i USA.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Opus driver verksamhet på två huvudmarknader. Opus division Vehicle Inspection hjälper myndigheter i hela världen att förbättra trafiksäkerheten och luftkvaliteten genom innovativa och effektiva säkerhets- och emissionskontrollprogram. Divisionen för Intelligent Vehicle Support förser serviceverkstäder med diagnostikutrustning och teknisk fjärrsupport, vilket hjälper dem att diagnostisera, skanna, omprogrammera och kalibrera de alltmer datoriserade moderna fordonen.

Vehicle Inspection

Opus division Vehicle Inspection designar, bygger och driver nyckelfärdiga bilprovsningsprogram i Nord- och Sydamerika, Europa och Asien. Dessa program bygger på branschledande IT-lösningar och besiktningsutrustning som maximerar effektiviteten och bekvämligheten för bilisterna. Opus tillhandahåller även utrustning och tjänster till stöd för decentraliserade program och kontrakt på öppna marknader.

Intelligent Vehicle Support

Opus division Intelligent Vehicle Support hjälper oberoende serviceverkstäder att hålla jämna steg med utvecklingen inom modern fordonsteknik genom teknologidrivna hård- och mjukvarulösningar inom fordonskommunikation, omprogrammering och diagnostik. Divisionen etablerades under 2018 och inkluderar de förvärvade bolagen DrewTech (2015) och Autologic (2017). Opus avancerade diagnostik- och programmeringsverktyg gör det möjligt för tekniker på eftermarknaden att utföra avancerad diagnostik enligt tillverkarens specifikationer, med direktsupport från experttekniker som vägleder dem genom komplicerade uppgifter i realtid, för att kunna konkurrera på lika villkor med tillverkarägda verkstäder.

I slutet av 2018 lanserade Opus en ny Drive-plattform för fordonsdiagnostik och programmering, inklusive DrivePro- och DriveCrash-produkterna, som ger bil- och reparationsverkstäder möjligheten att utföra mer komplexa arbeten. DrivePro är ett fullständigt verktyg för skanning som

omfattar diagnostik- och programmeringstjänster för alla bilmärken som gör det möjligt för tekniker att, via en hårdvaru-enhet, utföra komplicerade reparationsuppgifter. DriveCrash gör det möjligt för skadeverkstäder att kontrollera fordonets skick när den anländer till verkstaden, samt verifiera att bilen är säker efter reparation. Båda produkterna bidrar till Opus återkommande intäkter via en e-handelsplattform.

AFFÄRSSTRATEGI

Den globala fordonsflottan växer snabbt i takt med att befolkningen ökar och ökande inkomster innebär att fler har råd att köpa bil. Ännu högre trafikvolymer i låg- och medelinkomstländer, huvudsakligen genom import av begagnade bilar, leder till ökad risk för dödsolyckor i trafiken, samtidigt som ökande fordonsutsläpp påverkar människors hälsa och bidrar till klimatförändringar.

I industriländerna blir fordonen alltmer datoriserade i takt med att vi övergår till alltmer avancerad teknik för förarstöd och automatisering. Dessa trender stimulerar efterfrågan på tjänster som kan hjälpa myndigheterna att förbättra trafiksäkerheten och luftkvaliteten – och hjälpa serviceverkstäder att hålla jämna steg med den ökande komplexiteten i fordonsdiagnostik. Opus affärsstrategi syftar till att hjälpa dess kunder att möta dessa utmaningar, samtidigt som Opus uppnår tillväxt i omsättning och lönsamhet.

Att bidra till säkrare vägar och minskade utsläpp

Opus bilprovsningsverksamhet tillhandahåller innovativa skräddarsydda program och tjänster för myndigheter i hela världen. Opus är med och möter den växande efterfrågan på säkerhetsbesiktning och emissionsmätning i låg- och medelinkomstländer, för att säkerställa att fordon i trafik är säkra att köra. Opus är också ett av de ledande företagen när det gäller emissionsmättningsprogram och teknik, bland annat utsläppsmätning från sidan av vägen med fjärranalys. Opus är övertygad om ett fortsatt behov för emissionsmätning på lång sikt eftersom fordon som drivs av fossila bränslen kommer att utgöra huvuddelen av fordonsflottan långt fram i tiden.

Avancerad diagnostiksupport till bilverkstäder

Opus division Intelligent Vehicle Support hjälper fordons-tekniker att följa med i den snabbt ökande datoriseringen och graden av autonomi i fordon, för många olika bilmärken. Opus verktyg för diagnostik, skanning och omprogrammering gör det möjligt för teknikerna att utföra komplexa reparationer,

vägleda på distans av experttekniker inom diagnostik som har de senaste tillverkarspecifika kunskaperna. Intelligent Vehicle Support är en viktig del av Opus tillväxtstrategi. Opus utvecklar nya innovationer och tjänster, och detta förväntas utgöra en markant större andel av den totala omsättningen de kommande åren.

HISTORIK

Opus har bidragit till en säkrare och renare värld sedan Bolaget bildades 1990. Bolagets historia sträcker sig ännu längre tillbaka genom Opus förvärv av Envirotec, som har varit pionjär inom amerikansk emissionsmätning sedan den begynnande miljömedvetenheten på 1970-talet.

1990: Opus grundas. Företaget saluför verkstadsutrustning med fokus på emissionsmätning.

2000: Systech bildas av bland annat Lothar Geilen. Företaget är specialiserat på IT-lösningar för bilprovning och bilprovningens verksamheter.

2008: Opus förvärfvar Systech och inleder övergången till att bli ett bilprovningföretag med tre procents marknadsandel i USA.

2012: Opus förvärfvar ESP och cirka en tredjedel av det svenska besiktningsstationsnätverket, Svensk Bilprovning.

2013: Opus noteras på Nasdaq Stockholm i juli 2013.

2014: Opus förvärfvar Envirotec i USA och blir därmed marknadsledande i USA.

2015: Opus expanderar till nya territorier med bilprovningens program i Chile och Pakistan. Opus förvärfvar Drew Technologies i USA.

2017: Opus fortsätter att växa med förvärvet av det brittiska företaget Autologic, Farsight Diagnostics i USA och ett spanskt fjärranalysföretag, som numera kallas Opus RSE.

2018: Opus nya division Intelligent Vehicle Support bildas. Opus utsträcker sin bilprovningstäckning ytterligare i USA med förvärvet av Gordon-Darby. Opus förvärfvar VTV Metro och VTV Norte i Buenos Aires. Opus driver därmed koncessioner för fordonsbesiktning i båda Argentinas två största städer.

2019: Opus reviderar sin tillväxtstrategi som antogs 2017 genom att utveckla nya finansiella mål för att stödja en långsiktig, lönsam tillväxt kombinerat med ett fokus på sysselsatt kapital. Målen är att uppnå en årlig omsättningstillväxt om 5–10 procent, en EBITA-marginal om 15 procent, med en nettoskuld/EBITDA som inte överstiger 3,0. Öppningen av nya stationer i Chile fortsätter och vid utgången av det andra kvartalet var åtta stationer i drift. Inom de tilldelade koncessionerna i Chile är Opus kontrakterat att driva elva stationer.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende Opus har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2018, 2017 och 2016 såväl som den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019 med jämförbara siffror för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2018.

Koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Opus reviderade koncernräkenskaper och oreviderade delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.opus.global). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2019 återfinns i sin helhet i avsnittet "Opus delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019".

Angivna belopp i detta avsnitt, "Finansiell information i sammandrag", redovisas avrundade till tusental kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

TSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
Nettoomsättning	2 039 808	1 840 778	2 497 327	1 857 511	1 697 150
Totala intäkter	2 041 464	1 841 511	2 512 724	1 859 839	1 698 625
Rörelsens kostnader	-1 536 827	-1 469 809	-2 009 107	-1 551 733	-1 366 607
EBITDA	504 637	371 702	503 617	308 106	332 018
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-201 765	-103 600	-145 951	-120 135	-107 270
EBITA	302 872	268 102	357 666	187 971	224 748
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-112 093	-110 455	-151 999	-81 159	-75 595
Rörelseresultat (EBIT)	190 779	157 647	205 667	106 812	149 153
Finansnetto	-155 655	-149 430	-155 170	-104 035	-3 930
Resultat efter finansiella poster	35 124	8 217	50 497	2 777	145 223
Inkomstskatt	-59 043	-48 491	-56 708	70 995	-59 846
Periodens resultat	-23 919	-40 274	-6 211	73 772	85 377

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 september		31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	2 044 629	2 033 345	2 019 876	1 456 242	1 320 616
Materiella anläggningstillgångar	1 323 069	973 211	990 000	831 065	814 945
Finansiella anläggningstillgångar	67 516	57 209	59 307	25 114	22 790
Uppskjuten skattefordran	29 761	39 159	27 031	32 296	31 521
Summa anläggningstillgångar	3 464 975	3 102 924	3 096 214	2 344 717	2 189 872
Varulager	118 380	144 903	133 331	132 571	85 258
Kortfristiga fordringar	275 051	253 097	253 805	210 800	224 145
Likvida medel	516 436	328 087	384 155	642 801	507 300
Summa omsättningstillgångar	909 867	726 087	771 291	986 172	816 703
SUMMA TILLGÅNGAR	4 374 842	3 829 011	3 867 505	3 330 889	3 006 575
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	1 018 171	970 866	987 073	946 689	1 041 745
Summa långfristiga skulder	2 680 325	2 310 254	2 317 451	1 385 897	1 368 358
Summa kortfristiga skulder	676 346	547 891	562 981	998 303	596 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 374 842	3 829 011	3 867 505	3 330 889	3 006 575

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

TSEK	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	361 486	205 902	323 047	185 736	204 204
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-208 681	-771 874	-835 948	-412 950	-173 868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 389	254 325	254 325	391 597	203 517
PERIODENS KASSAFLÖDE	117 416	-311 647	-258 576	164 383	233 853
Likvida medel vid periodens ingång	384 155	642 801	642 801	507 300	256 214
Omräkningsdifferens	14 865	-3 067	-70	-28 882	17 233
Periodens kassaflöde	117 416	-311 647	-258 576	164 383	233 853
Likvida medel vid periodens utgång	516 436	328 087	384 155	642 801	507 300

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
Nyckeltal¹⁾					
Avkastning på eget kapital, procent ²⁾³⁾	4,8	2,0	2,6	8,5	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital, procent ³⁾	12,7	11,6	13,1	8,8	11,5
EBITDA-marginal, procent ⁴⁾	24,7	20,2	20,2	16,6	19,5
EBITA-marginal, procent ⁴⁾	14,8	14,6	14,3	10,1	13,2
Omsättningstillväxt, procent	10,8	35,2	34,4	9,4	2,8
Nettoskuld, TSEK	1 920 325	1 634 993	1 596 346	965 638	684 768
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁵⁾	3,0	3,4	3,1	3,0	2,1
Soliditet, procent	23,3	25,4	25,5	28,4	34,6
Antal anställda i genomsnitt	2 584	2 418	2 464	1 887	1 666
Data per aktie¹⁾					
Genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	290 318 246	290 318 246	290 318 246	289 988 187	288 711 959
Vinst per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	0,05	-0,03	0,09	0,28	0,30
Utdelning per aktie, före utspädning, SEK	-	-	0,05	0,05	0,12

1) IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och har påverkat koncernens nyckeltal. Jämförelsesiffror har inte räknats om.

2) Exklusive minoritetsintressen.

3) Beräknas på rullande 12 månader ("R12").

4) Definitionen för nyckeltalet har ändrats jämfört med Opus årsredovisning 2018. Enligt den nya definitionen beräknas marginalen som resultatmättet dividerat med nettoomsättningen, i jämförelse med tidigare definition som baserats på totala intäkter.

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

Opus aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄNT

Aktierna i Opus är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

AKTIEKAPITAL

Antalet utestående aktier i Opus uppgår till 290 318 246 med ett kvotvärde om 0,02 kronor per aktie. Opus har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en röst på bolagsstämman och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE

Den 30 september hade Opus cirka 9 000 aktieägare. De tio största aktieägarna per den 30 september 2019 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	% av aktiekapitalet och rösterna
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, Boston	4 137 903	1,4
Övriga	103 228 739	35,6
Utestående aktier	290 318 246	100

1) Privat och via bolag.

OPTIONSPROGRAM

Opus har två utestående optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Opus optionsprogram uppgår utspädnings-effekten till maximalt 11 500 000 aktier eller 3,8 procent av aktierna, aktiekapitalet och antalet röster.

Optionsprogram 2016

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2016 att emittera 5 500 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2016) som berättigar till teckning av sammanlagt 5 500 000 aktier till en teckningskurs om 5,46 kronor per aktie. Enligt optionsvillkoren kan nyteckning av aktier ske under perioden 1 juli 2019 till den 15 augusti 2019. Opus styrelse har dock använt sig av rätten att förlänga teckningsperioden med sex månader, vilket innebär att optionerna kan nyttjas fram till och med den 15 februari 2020.

Optionsprogram 2018

Bolaget beslutade vid årsstämman den 17 maj 2018 att emittera 6 000 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2018) som berättigar till teckning av sammanlagt 6 000 000 aktier till en teckningskurs om 8,57 kronor per aktie. Enligt optionsvillkoren kan nyteckning av aktier ske under perioden 1 juni 2022 till den 30 juni 2022. Opus styrelse har rätt att förlänga teckningsperioden med maximalt sex månader.

UTDELNING

Opus har, per dagen för erbjudandehandlingen, som utdelningspolicy att ge utdelningar i relation till utvecklingen av resultat och kassaflöde, med beaktande av Bolagets finansiella ställning, framtidsutsikter och tillväxtpotentialer.

För räkenskapsåret 2018 distribuerades totalt 14 515 912 kronor till aktieägarna, vilket motsvarar 0,05 kronor per aktie. Utdelningen betalades den 23 maj 2019.

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Opus styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Opus med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Opus.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Opus äger, per dagen för denna erbjudandehandling, inga egna aktier.

BEMYNDIGANDEN

På Opus årsstämma den 16 maj 2019 bemyndigades Opus styrelse att, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att förvärva egna aktier om maximalt tio procent av befintligt aktiekapital. Styrelsen bemyndigades även att fatta beslut om överlåtelse av de egna aktier som Bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut om överlåtelse.

På Opus årsstämma den 16 maj 2019 bemyndigades Opus styrelse även att, i enlighet med styrelsens förslag, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler om sammanlagt högst tio procent av aktiekapitalet. Emission ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission. Emission får endast ske till marknads-mässigt pris. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast kunna ske i samband med företagsförvärv eller i samband med nya kontrakt eller uppstart av nya affärs-områden som kräver omfattande investeringar.

VÄSENTLIGA AVTAL

I Bolaget finns finansieringsavtal som kan komma att påverkas om kontrollen över Bolaget förändras.

Opus styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSEN

Katarina Bonde (född 1958) (Ordförande)

Styrelseledamot och ordförande i styrelsen för Opus sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan samt ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i FlatFrog Laboratories AB, Mentimeter AB, Propellerhead AB och Imint Intelligence AB. Styrelseledamot i Mycronic AB (publ) och Stillfront Group AB.

Aktier i Opus: 40 000 aktier.

Anne-Lie Lind (född 1971)

Styrelseledamot för Opus sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola och Executive MBA från Göteborgs universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Bulten AB (publ), Bellman Group AB och Mio AB.

Aktier i Opus: 65 000 aktier.

Friedrich Hecker (född 1962)

Styrelseledamot för Opus sedan 2016.

Utbildning: Diplom-Kaufmann från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Underwriters Laboratory (UL) Inc.

Aktier i Opus: Friedrich Hecker äger inga aktier i Opus.

Ödgård Andersson (född 1972)

Styrelseledamot för Opus sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Aktier i Opus: Ödgård Andersson äger inga aktier i Opus.

Håkan Erixon (född 1961)

Styrelseledamot för Opus sedan 2018.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Hemnet Group AB. Styrelseledamot i Vattenfall AB (publ) och Alfvén & Didrikson Invest AB.

Aktier i Opus: 80 000 aktier.

Jimmy Tillotson (född 1979)

Styrelseledamot för Opus sedan 2018.

Utbildning: Ekonomie masterexamen (Hons) från Edinburgh University, Storbritannien.

Aktier i Opus: Jimmy Tillotson äger inga aktier i Opus.

Magnus Greko (född 1963)

Styrelseledamot för Opus sedan 2017.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i AB Kommandoran, AB Krösamaja, AB Griseknoen och Dalfrid Invest AB.

Aktier i Opus: 21 102 342 aktier privat samt via bolag.

KONCERNLEDNINGSGRUPP

Lothar Geilen (född 1961)

Verkställande direktör och koncernchef.

Utbildning: Diplom-Kaufmann från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Aktier i Opus: 19 628 132 aktier.

Linus Brandt (född 1966)

Vice verkställande direktör och ekonomidirektör.

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Aktier i Opus: 50 000 aktier och 800 000 teckningsoptioner.

Magnus Greko (född 1963)

Vice-President, Strategic Business Development.

För ytterligare information om Magnus Greko, se avsnittet "Opus styrelse, koncernledning och revisor – Styrelsen – Magnus Greko".

Tom Fournier (född 1950)

Chief Technology Officer (CTO).

Utbildning: Masterexamen i filosofi vid Arizona State University, USA, ekonomie kandidatexamen vid Cleary University, USA och studier i elektroteknik vid University of Michigan, USA.

Aktier i Opus: 128 790 aktier och 547 558 teckningsoptioner.

Helene Carlson (född 1978)*Director of Corporate Communications & Investor Relations.*

Utbildning: Masterexamen i medie- och kommunikationsvetenskap från Göteborgs universitet och Leeds Metropolitan University, Storbritannien, kandidatexamen i engelska, retorik från Sussex University, Storbritannien, samt Göteborgs universitet.

Aktier i Opus: 0 aktier och 250 000 teckningsoptioner.

Olle Lindkvist (född 1974)*Global Director of Human Resources.*

Utbildning: Kandidatexamen Personalvetarprogrammet från Göteborgs universitet.

Aktier i Opus: 49 398 aktier.

Andy McIntosh (född 1974)*President, Vehicle Inspection U.S.*

Utbildning: MBA från The University of Michigan's Ross School of Business, USA, masterexamen i maskinteknik från Michigan State University, USA, och kandidatexamen i maskinteknik från Michigan State University, USA.

Aktier i Opus: Andy McIntosh äger inga aktier.

Per Rosén (född 1966)*President, Vehicle Inspection Europe.*

Utbildning: Ekonomiutbildningar på IHM Business School samt IFL Handelshögskolan.

Aktier i Opus: 592 181 aktier och 679 950 teckningsoptioner.

Alfredo R Granai (född 1958)*President, Vehicle Inspection Latin America.*

Utbildning: Kemiingenjör från Rafael Landívar University, Guatemala City, Guatemala. MBA från Universidad Francisco Marroquín, Guatemala City, Guatemala.

Aktier i Opus: 0 aktier och 468 776 teckningsoptioner.

Brian Herron (född 1980)*President, Intelligent Vehicle Support.*

Utbildning: Kandidatexamen i management av informations-system från University of Missouri, USA.

Aktier i Opus: 911 699 aktier och 467 687 teckningsoptioner.

REVISOR

Vid årsstämman den 16 maj 2019 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som revisor i Opus fram till slutet av nästa årsstämma i Opus. Jan Malm (född 1960), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköps-erbjudande att förvärva aktier i Bolaget.

Opus bolagsordning

Antogs vid årsstämma den 17 maj 2018.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Opus Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt bedriva utveckling, tillverkning samt handel med mät- och kontrollinstrument och verkstadsutrustning för motorbranschen samt bedriva konsultverksamhet inom densamma, vidare att utveckla, tillverka och marknadsföra produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon och inom bilprovning; ävensom idka därmed förenlig rörelse.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av lägst fem och högst nio ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att annonsering skett skall annonseras i Dagens Industri.

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmält detta på sätt som ovan angivits.

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång och skall hållas i Göteborg.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas på stämman
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen, och i förekommande fall, revisorerna
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer eller revisorssuppleanter
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

Opus delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 september 2019



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).

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

VD-ord

Fortsatt god utveckling i vår bilprovsningsverksamhet 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 bilprovsningskoncessionerna 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. Bilprovsningsprogrammen 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 valutafuktuationer. Även om utvecklingen fortfarande är pågående bedömer vi

att alla väsentliga kostnader relaterat till den kancerade 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.

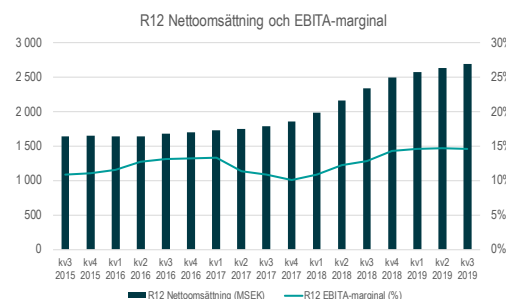
Slutligen vill jag lyfta fram att vårt fria kassaflöde fortsätter att stärkas med 187 miljoner kronor under de första 9 månaderna. I slutet av tredje kvartalet var vår nettoskuld/EBITDA lägre än vårt finansiella mål på 3,0.



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

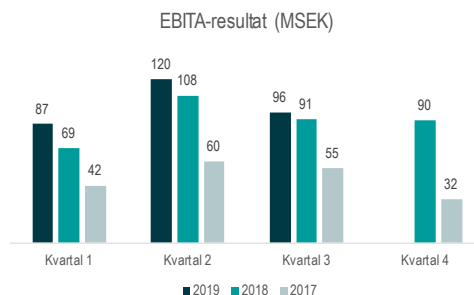
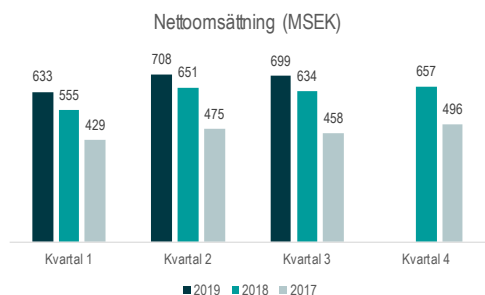
Koncernens omsättning och resultat

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 kasserade 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 (-). Realiserade valutakursdifferenser uppgick till -32 MSEK (-25).
- Den redovisade inkomstskatten 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 kasserade 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. Realiserade valutakursdifferenser uppgick till -55 MSEK (-78).
- Den redovisade inkomstskatten inkluderar en skatteeffekt om -13 MSEK avseende skattepliktiga, ej intäktsförda valutakursvinster som redovisats över eget kapital.
- Periodens resultat uppgick till -24 MSEK (-40).



OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 leasingsskulder 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 leasingsskulder 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 leasingsskuld, 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 kanselleringen 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 leasingsskulder 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 DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

Opus undertecknade bilprovsningskontrakt 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 bilprovsningskoncession 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 bilprovsningsanläggning som Opus byggt för den nu kancerade koncessionen har skrivits ner vilket har medfört en nedskrivning om -21 MSEK för koncernen. Opus övriga bilprovsningsverksamhet 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 tilläggsköpeskillning 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 tilläggsköpeskillningen 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 tilläggsköpeskillning 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 förbudsföreläggande och krav på hittills ospecificerat skadestånd har framförts av känden. 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.

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

Finansiella mål

Styrelsen i Opus har antagit följande finansiella mål:

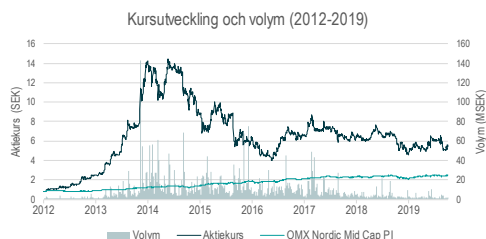
- **5-10% årlig omsättningstillväxt**
Genomsnittlig organisk och förvärvsrelaterad tillväxt under en 3-årsperiod (3-års CAGR)
- **15% EBITA-marginal**
- **Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x**
Nettoskuld/EBITDA exklusive IFRS 16-effekter
Nettoskuld/EBITDA kan temporärt överstiga 3.0 om en attraktiv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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 uttrullningen 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.

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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%

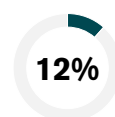
Nettoomsättningen i Q3 2019 minskade med 2% till 36 MSEK (37). Nettoomsättningen påverkades negativt av försvagad valuta i Argentina och av lägre utrustningsförsäljning i Mexiko. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 42%. Den organiska tillväxten var främst driven av högre besiktningsavgifter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

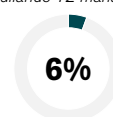
Division - Intelligent Vehicle Support

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.

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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.

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 leasingkulder	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 leasingkulder	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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 leasingskulder	-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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 resultatmålet 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.

För definitioner av nyckeltal se Opus årsredovisning 2018.

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

Kvartalsvis utveckling - Koncernen

Segmentsinformation

TSEK	2019				2018		
	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%

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 leasingkulder). Implementeringen innebär också att EBITDA påverkas positivt då utgifter för leasing redovisas som avskrivning och räntekostnad istället för som rörelsekostnad men endast med en begränsad effekt på EBITA och nettoresultat. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor i kassaflödet från den löpande verksamheten och amortering av leasingkulder i finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på det operativa kassaflödet.

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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

Noter

kontorsutrustning, har inte inkluderats i leasingskulden 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 leasingskulder 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 leasingskulderna per den 1 januari 2019:

Avstämning ingående balans på leasingskuld (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
Leasingskulder per 2019-01-01	302 569

¹⁾ Avser avtal som redovisas i enlighet med IFRIC 12 "Avtal om ekonomiska och samhälleliga 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		
	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl IFRS 16	2019	Justering för effekter av IFRS 16	2019 exkl IFRS 16
TSEK						
Resultat- och marginalmåt						
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%

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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 besiktningssutrustning 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 besiktningssutrustning, 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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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						
TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<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
Garantiättaganden	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

OPUS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2019
Göteborg 2019-11-14

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



OPUS GROUP AB (PUBL) • BASARGATAN 10 • SE-411 10 GOTHENBURG, SWEDEN
TEL +46 (0) 31- 748 34 00 • WWW.OPUS.GLOBAL

Redogörelse från Opus styrelse

Beskrivningen av Opus på sidorna 8–38 i denna erbjudandehandling har granskats av Opus styrelse¹⁾. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Opus.

Göteborg, 4 december 2019

Opus Group AB (publ)
Styrelsen

1) Styrelseledamoten Magnus Greko har, indirekt genom bolag, ingått oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet. I enlighet med Takeover-reglerna har denna styrelseledamot därmed inte deltagit i och kommer inte att delta i styrelsens handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Information om Ograi BidCo och Searchlight

Ograi BidCo är ett nybildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559222-2821 och säte i Stockholm) som indirekt ägs av SCP III EPC UK Limited, ett bolag som förvaltas och rådges av Searchlight. Ograi BidCo bildades den 26 september 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 14 oktober 2019. Ograi BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Searchlight är ett privat investmentbolag som grundades 2010. Bolaget har för närvarande cirka sju miljarder amerikanska dollar i förvaltade tillgångar avsedda för investeringsmöjligheter i Nordamerika och Europa. Searchlight Capital III, L.P. och Searchlight Capital III PV, L.P. är nyligen etablerade investeringsfonder med god kapacitet att kapitalisera Ograi BidCo för att fullfölja det föreslagna förvärvet av Opus. Sedan 2011 har Searchlight genomfört 24 stycken private equity-transaktioner (inklusive transaktioner där tillträde är förestående) över hela Europa, Nord- och Sydamerika samt Centralamerika inom företagstjänster, telekom, media och teknologi, och konsumentsektorer. För ytterligare information om Searchlight, vänligen besök: www.searchlightcap.com.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansiärer och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Opus blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Opus-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på noterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägaraktier dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av reste-

rande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021.¹⁾ För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

1) För räkenskapsår som påbörjas före den 1 januari 2019 är skattesatsen 22 procent och för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021 är skattesatsen 20,6 procent.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de **"Begränsade Jurisdiktionerna"**). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Ograi BidCo eller Handelsbanken accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Opus som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet *"Erbjudanderestriktioner – USA – Intyg avseende restriktioner"* nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Opus som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Opus för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Opus kommer inte att accepteras (och bör inte att accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Opus behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Ograi BidCo och Handelsbanken förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Ograi BidCo (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Erbjudanderestriktioner – USA

Erbjudandet som beskrivs i erbjudandehandlingen avser aktierna i Opus, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka skiljer sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) och Regulation 14E i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**"), enligt undantaget i Rule 14d-1(d) ("**Tier II-undantaget**") i U.S. Exchange Act och i övrigt i enlighet med de regler som följer av svensk lag. Erbjudandet regleras således av andra offentliggörande- och förfaranderegler, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, förfarande för redovisning av likvid samt tidpunkt för betalning, än de som följer av amerikanska lagar och regler avseende offentliga uppköpserbjudanden, och vissa regler tillämpliga på amerikanska offentliga uppköpserbjudanden lämnade i USA är inte tillämpliga. Innehavare av aktier i Opus som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Bolagets finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas här, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper.

Såsom tillåtet enligt Tier II-undantaget baseras utbetalningen av vederlag i Erbjudandet på tillämplig svensk lag, vilken skiljer sig från det sedvanliga förfarandet för utbetalning av vederlag i USA, särskilt avseende tidpunkten för utbetalning. Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill, särskilt Tier II-undantaget. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Amerikanska Aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och Ograi BidCo är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Amerikanska Aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Bolaget eller

Ograi BidCo eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning, och det kan vara svårt att få Bolaget, Ograi BidCo och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Ograi BidCo och dess närstående eller mäklare (i egenskap av agenter för Ograi BidCo eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan från denna dag, vid sidan av Erbjudandet, under acceptperioden, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Bolaget utanför USA, som är föremål för Erbjudandet, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris. Vidare kan Ograi BidCos finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Bolaget, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Ograi BidCo eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avisat detta Erbjudande eller kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Handelsbanken, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuellt förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Kontaktuppgifter

Ograi BidCo AB

c/o Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Opus Group AB (publ)

Basargatan 10
411 10 Göteborg
Sverige

Searchlight Capital Partners UK LLP

56 Conduit Street
4th Floor
London W1S 2YZ
Storbritannien

Jefferies International Limited

Vintners Place
68 Upper Thames Street
London, EC4V 3BJ
Storbritannien

Handelsbanken

Offerings and Issue Services
CBSO
Blasieholmstorg 11
106 70 Stockholm
Sweden

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Willkie Farr & Gallagher (UK) LLP

Citypoint, 1 Ropemaker Street
London EC2Y 9AW
Storbritannien

