



Delårsrapport januari – september 2020

Juli-september 2020 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 143 Mkr (2 154). Organiskt ökade nettoomsättningen med 5,8%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 17,6% till 448 Mkr (381).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 67,1% och uppgick till 208 Mkr (125).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 176 Mkr (60).
- Resultat per aktie ökade till 0,49 kr (0,16).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 525 Mkr (379).
- Cash conversion ökade till 117,1% (109,5).
- Efter kvartalets utgång: Förvärv av aktieinnehav i amerikanska Bruin Biometrics (BBI)

Januari-september 2020 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 6 680 Mkr (6 500). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3,8%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 13,8% till 1 383 Mkr (1 215).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 43,1% och uppgick till 655 Mkr (458).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 468 Mkr (325).
- Resultat per aktie ökade till 1,29 kr (0,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 424 Mkr (814).
- Cash conversion ökade till 107,0% (69,0).

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning ²⁾	2 143	2 154	6 680	6 500	9 157	8 976
Bruttoresultat ²⁾	973	900	3 039	2 831	4 145	3 937
Bruttomarginal, % ²⁾	45,4%	41,8%	45,5%	43,6%	45,3%	43,9%
EBITA, justerad ¹⁾	277	198	865	678	1 203	1 016
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	12,9%	9,2%	12,9%	10,4%	13,1%	11,3%
EBITDA, justerad ¹⁾	448	381	1 383	1 215	1 896	1 728
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	20,9%	17,7%	20,7%	18,7%	20,7%	19,2%
Rörelseresultat (EBIT)	208	89	601	422	849	671
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	208	125	655	458	922	724
Resultat efter finansiella poster	176	60	468	325	685	542
Periodens resultat	132	45	351	244	511	403
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,49	0,16	1,29	0,90	1,87	1,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	525	379	1 424	814	1 862	1 252
Cash conversion, %	117,1%	109,5%	107,0%	69,0%	101,9%	74,7%

1) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 18 och definition på sidan 21.

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 13 och not 13 på sidan 19.

Människans kropp är gjord för att vara i rörelse. På Arjo anser vi att hög vårdkvalité och positiva kliniska resultat börjar med att upprätthålla eller förbättra rörligheten hos vårdtagaren. Vårt erbjudande omfattar produkter och lösningar för patientförflyttning, hygien, desinfektion, förebyggande av trycksår och ventrombos (blodproppar) samt diagnostik. Vi erbjuder även sjukvårdssängar och olika tjänster som service och utbildning i samband med produktförsäljning. Arjos synsätt handlar i grunden om att bidra till en bättre vårdkvalité och en ökad effektivitet vilket även leder till sänkta kostnader för vården. www.arjo.com

arjo
with people in mind

Fortsatt god tillväxt och stark lönsamhetsförbättring

Hög aktivitetsnivå och fortsatt tillväxt

Vi fortsätter leverera lönsam tillväxt och koncernen växer organiskt med 5,8 % i kvartalet. Den positiva trenden i Nordamerika fortsätter och regionen växer organiskt med 9,2%, främst drivet av USA där uthyrningsverksamheten går fortsatt mycket bra, särskilt under början av kvartalet, som en effekt av Covid-19.

Tillväxten är även god i Övriga världen som ökar med 12,1% organiskt. Vi har ett positivt momentum i distributörsverksamheten med hög utleverans av sjukvårdssängar. Satsningar på egna säljbolag och nya distributörer ger god effekt och lägger grunden för framtida tillväxt.

I Västeuropa bidrar höga volymer av sjukvårdssängar till att regionen växer i kvartalet. Dessutom ser vi att uthyrning och service börjar komma tillbaka till mer normala nivåer.

Överlag ett starkt kvartal som präglats av hög aktivitetsnivå med god efterfrågan inom uthyrning samt en högre takt än förväntat i utleveransen av sjukvårdssängar.

Covid-19 fortsatt i fokus för sjukvården

Utmaningarna kring Covid-19 kvarstår, med bland annat omfattande rehabiliteringsbehov för patienter som utsatts för långvarig intensivvård - en process som är både personalintensiv och kostsam och där vi spelar en viktig roll.

Vi ser fortsatt en produktmix präglad av det akuta behovet kopplat till pandemin med hög efterfrågan inom sjukvårdssängar, trycksårsmadrasser och uthyrning, samtidigt som åtkomsten till vårdinrättningar ännu är mycket begränsad. Detta märks särskilt inom långtidsvården vilket förväntas kvarstå under fjärde kvartalet och början av 2021. Efterfrågan på utrustning inom patienthantering, hygien och service hålls därmed fortsatt tillbaka. Den elektiva vården ligger fortfarande under normala nivåer, vilket ger lägre volymer inom vår lönsamma DVT-kategori.

Kraftig resultatförbättring

Den förbättrade bruttomarginalen om 45,4% (41,8) drivs främst av de höga volymerna inom uthyrningsverksamheten i USA, både inom kärnverksamheten och av våra Critical Care-lösningar. Dessutom ger de effektiviseringsprogram som vi genomfört och driver just nu positiva effekter i en högre takt än förväntat. Valutaeffekter har haft en negativ påverkan på bruttoresultatet i kvartalet.

Kostnadskontrollen är fortsatt god och vi arbetar fokuserat genom hela värdekedjan. Rörelsekostnaderna fortsätter att minska som andel av försäljningen och det justerade rörelseresultatet ökar med 67% i kvartalet.

Stark finansiell ställning

Vi har en god likviditet och en stark finansiell ställning. Kassaflödet är ett styrkebesked i kvartalet och speglar organisationens dedikerade arbete med rörelsekapitalet. I slutet av kvartalet återupptogs vårt förbättringsprojekt kring logistik och lagerhantering, vilket beräknas ge effekt både på kostnads- och lagernivåer med början i det fjärde kvartalet och vidare in i 2021. Cash conversion i kvartalet uppgår till hela 117% (109), ett bra betyg på vårt arbete med kassaflödet och betydligt bättre än vår nuvarande målsättning.

Ökat fokus på resultatbaserade lösningar för vården

Avslutningsvis vill jag lyfta fram investeringen som vi gjorde i Bruin Biometrics (BBI) i början av oktober. Genom investeringen får vi tillgång till en teknik som möjliggör objektiv och säker diagnostik av patienter med förhöjd risk att utveckla trycksår. Trycksår orsakar stort och onödigt lidande för de patienter som drabbas. Vårdens resursåtgång för behandling av trycksår är betydande och bara i USA beräknas kostnaden uppgå till omkring 220 miljarder kronor varje år. Med denna lösning, tillsammans med förra årets lansering av WoundExpress, stärks vårt erbjudande inom det snabbväxande sårvårdssegmentet - ett område med betydande tillväxtpotential under de kommande åren.

Vi lägger ett mycket starkt kvartal till handlingarna. Vi har hittills dragit flera viktiga lärdomar av Covid-19 där organisationen gör ett fantastiskt arbete i att stötta våra kunder under den rådande situationen. Med ett sjukvårdssystem och en äldreomsorg under fortsatt hård press blir resultatbaserade lösningar allt viktigare i framtiden. Vi ser fram emot att presentera Arjos uppdaterade strategi för 2021 och framåt, liksom nya finansiella målsättningar, under vår kapitalmarknadsdag den 2 november.

Malmö, 28 oktober

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2020

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2 143 Mkr (2 154) och organiskt ökade nettoomsättningen med 5,8%. Utvecklingen var fortsatt god inom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser och efterfrågan var även hög inom den amerikanska uthyrningsverksamheten, särskilt i inledningen av kvartalet.

I Nordamerika ökade försäljningen med 9,2% i kvartalet. USA fortsätter växa med hög efterfrågan inom uthyrning, såväl i kärnverksamheten som inom Critical Care. Den begränsade åtkomsten till sjukhus och äldreboenden kvarstår vilket håller tillbaka försäljningen inom Patienthantering, Hygien och Service. Även DVT har minskat till följd av uppskjuten elektiv vård.

Västeuropa växte med 0,7% organiskt med god utveckling i Frankrike, Österrike och Spanien. Även i Västeuropa har den fortsatt begränsade tillgången till vården haft en negativ påverkan på försäljningen av produkter inom Patienthantering och Hygien. Inom Uthyrning och Service ses dock en gradvis återhämtning och återgång mot normala nivåer under kvartalet.

I Övriga världen ökade försäljningen med 12,1% organiskt. Efterfrågan har varit fortsatt god inom sjukvårdssängar, vilket inneburit att vissa leveranser planerade för det fjärde kvartalet har tidigarelagts. Distributörsverksamheten har fortsatt att utvecklas väl och koncernens satsningar på uppbyggnad av egna säljbolag och nya distributörer ger goda resultat. De omfattande nedstängningar som fortfarande råder i länder som exempelvis Indien har haft en negativ påverkan på framförallt uthyrningsverksamheten i regionen.

Bruttomarginalen ökade till 45,4% (41,8) i kvartalet. Den något försämrade produktmixen med lägre volymer inom Patienthantering och Hygien har delvis kompensats av högre andel högspecificerade sjukvårdssängar och god lönsamhet inom den amerikanska uthyrningsverksamheten. Tidigare genomförda effektiviseringsprogram i USA och Storbritannien ger positiva effekter i kvartalet, tillsammans med ett förbättrat resursutnyttjande inom service och uthyrning utanför Nordamerika.

Effektiviseringsprogrammet som för närvarande genomförs i Europa fortlöper väl och genererar besparingar i en högre takt än förväntat. Programmet beräknas leda till besparingar om cirka 50 Mkr på helårs-

basis, varav cirka 30 Mkr redan under 2020. Effekterna fördelas jämnt mellan bruttovinst och rörelsekostnader. Den totala kostnaden för detta program förväntas uppgå till cirka 75 Mkr, varav cirka 60 Mkr beräknas belasta 2020 och resterande del 2021. Hittills har 48 Mkr belastat innevarande år. Inga omstruktureringskostnader har belastat det tredje kvartalet.

Kvartalets rörelsekostnader uppgick till 762 (778). Kostnadskontrollen har varit god genom hela värdekedjan och rörelsekostnaderna försätter minska som andel av försäljningen.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 17,6% och uppgick till 448 Mkr (381). Det justerade rörelseresultatet ökade med 67,1% till 208 Mkr (125).

Finansnettot uppgick till 32 Mkr (29) i kvartalet.

Januari-september 2020

Under perioden ökade den organiska nettoomsättningen med 3,8% till 6 680 Mkr (6 500). Försäljningen har varit god inom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser och volymerna har även varit höga inom uthyrningsverksamheten i USA. På grund av de omfattande restriktioner som många marknader infört till följd av Covid-19 har koncernens åtkomst till sjukhus och äldreboenden varit begränsad under perioden. Detta har medfört att kategorier som Patienthantering, Hygien och Service sjunkit tillbaka under perioden. Även inom DVT har försäljningen påverkats negativt av framflyttad elektiv vård till följd av Covid-19.

Försäljningen i Nordamerika ökade med 4,8% organiskt i perioden, med fortsatt god tillväxt i USA. Sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser utvecklades väl, liksom den amerikanska uthyrningsverksamheten. Tillväxten hölls tillbaka av lägre försäljning inom Patienthantering och DVT.

Västeuropa växte organiskt med 1,2% i perioden, med god utveckling inom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser. Den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden har medfört lägre volymer inom Patienthantering, Hygien och Service.

I Övriga världen ökade försäljningen organiskt med 9,2% med hög efterfrågan inom sjukvårdssängar. Tillväxten hölls tillbaka av omfattande nedstängningar och restriktioner i regionen, exempelvis i Indien.

Bruttomarginalen ökade till 45,5% (43,6) i perioden. Marginalförbättringen är främst hänförlig till tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder,

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Organisk förändring	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	855	852	9,2%	2 707	2 595	4,8%	3 637	3 525
Västeuropa ²⁾	957	980	0,7%	3 014	2 979	1,2%	4 196	4 161
Övriga världen ²⁾	332	322	12,1%	959	926	9,2%	1 324	1 291
Totalt¹⁾	2 143	2 154	5,8%	6 680	6 500	3,8%	9 157	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 13 och not 13 på sidan 19.

2) Nettoomsättningen per geografiskt område har justerats för 2019 jämfört med tidigare redovisade siffror och är nu baserade på kundens geografiska placering istället för på säljbolagens hemvist.

höga volymer inom uthyrningsverksamheten i USA samt effektivt resursutnyttjande inom supply chain. Bruttomarginalen hölls tillbaka av den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden som lett till senarelagda installationer av utrustning inom Patienthantering och Hygien och lägre effektivitet inom service. Den något försämrade produktmixen med lägre volymer inom Patienthantering och Hygien har delvis kompenseras av högre andel högspecificerade sjukvårdssängar och god lönsamhet inom uthyrningsverksamheten.

Periodens rörelsekostnader uppgick till 2 382 Mkr (2 378), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden ökade med 13,8% till 1 383 Mkr (1 215).

Det justerade rörelseresultatet ökade med 43,1% till 655 Mkr (458).

Valutakurseffekt

Translationseffekt vs 2019, MSEK	Kvartal 3 2020	Jan-Sep 2020
Försäljning	-134	-54
Kostnad för sålda varor	+77	+35
Bruttovinst	-57	-19
Rörelsekostnader	+38	+16
Omstrukturering	0	0
Total translationseffekt, EBIT	-18	-3
Bokförda omvärderingseffekter		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	+1

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 38,8% till 525 Mkr (379) i kvartalet, drivet av det högre resultatet.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 117,1% jämfört med 109,5 % i motsvarande kvartal föregående år.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 191 Mkr (163) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 153 Mkr (105) respektive immateriella anläggningstillgångar om 38 Mkr (58). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 128 Mkr (74).

Kassaflöde från förvärvade verksamheter -9 Mkr avser en tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av ReNu.

Koncernens likvida medel uppgick till 872 Mkr (604) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 585 Mkr (6 068). Det har varit en fortsatt god efterfrågan på koncernens företagscertifikatsprogram och vid periodens utgång hade Arjo emitterat företagscertifikat om 2 679 Mkr (3 173). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om cirka 5 200 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 40,4% (40,8). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 3,1 (3,3), vilket är en minskning från 3,4 vid årsskiftet i jämförbara beräkningar.

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 46 Mkr (47), varav 29 Mkr (29) har belastat resultatet. Detta motsvarar 2,2% (2,2) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2020

Den organiska omsättningstillväxten för fjärde kvartalet förväntas landa inom koncernens målsättning om 2-4%.

Rörelsekostnaderna bedöms fortsatt minska som andel av försäljningen.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Distributionsavtal med BrainLit, ett bolag specialiserat på belysningsteknik

Arjo har under kvartalet tecknat ett exklusivt distributionsavtal med BrainLit, ett innovativt svenskt belysningsteknikföretag. BrainLits system BioCentric Lighting™ baseras på etablerad forskning och flertalet patent och är ett avancerat, responsivt, självlärande system som skapar naturliga ljusmiljöer som bidrar till förbättrad hälsa och välbefinnande. Bolaget har i nuläget 25 anställda i Lund med dotterbolag i New York och Helsingfors, och fokus för bolagets lösningar kommer inledningsvis att vara riktat mot långtidsvården, med start i Nordamerika och Västeuropa.

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

Som tidigare kommunicerats har Arjo efter kvartalets utgång förvärvat ett aktieinnehav motsvarande 10% av Bruin Biometrics (BBI), ett amerikanskt bolag som utvecklar lösningar för diagnos av patienter med förhöjd risk att utveckla trycksår. Avtalet med BBI ger Arjo exklusiva distributionsrättigheter globalt för BBIs SEM skanner, som möjliggör tidig upptäckt av risk för trycksår, något som kan reducera både patienters lidande och vårdens kostnader. Genom förvärvet stärker Arjo sitt erbjudande inom det snabbväxande sårvårdssegmentet och tar samtidigt ett viktigt steg i koncernens riktning mot att driva ett ökat fokus på resultatbaserade lösningar för vården.

Köpeskillingen uppgår till 24 miljoner USD. Genom förvärvet tar Arjo en permanent plats i Bruin Biometrics styrelse. Förvärvet förväntas ha en positiv effekt på Arjos nettoomsättning och resultat per aktie med början under 2021, och kommer att bidra väsentligt till både nettoomsättning och resultat per aktie från 2023 och framåt.

Kapitalmarknadsdag den 2 november 2020

Arjo bjuder in analytiker, institutionella investerare och media till webbsänd kapitalmarknadsdag den 2 november 2020. Presentationerna börjar kl. 10.30 och förväntas avslutas ca. kl. 15.00. Under kapitalmarknadsdagen kommer Arjo bland annat presentera bolagets uppdaterade strategi samt nya finansiella mål.

Då anmälan för fysiskt deltagande nått maxantal finns inte längre möjlighet att anmäla fysisk närvaro. Anmälan för att följa eventet via webbsändning görs via följande länk: <https://arjoglobal.com/arjocmd>. Presentationerna genomförs på engelska och kommer finnas tillgängliga på Arjos hemsida efter arrangemangets slut.

Valberedning inför årsstämma 2021

I enlighet med beslut på Arjos årsstämma 2020 ska valberedningen inför årsstämma utgöras av ledamöter utsedda av de tre röstmässigt största aktieägarna på grundval av en förteckning över ägarregistrerade aktieägare från Euroclear Sweden AB eller annan tillförlitlig ägarinformation, per den 31 augusti varje år, samt styrelsens ordförande. Därutöver ska det, om styrelsens ordförande i samråd med ledamoten utsedd av den röstmässigt största aktieägaren bedömer det lämpligt, ingå en i förhållande till bolaget och dess större ägare oberoende representant för de mindre aktieägarna som ledamot av valberedningen.

Inför årsstämman 2021 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Per Colleen (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist. Styrelsens ordförande har efter samråd med valberedningens ordförande inte ansett det motiverat att utse någon representant för de mindre aktieägarna inför årsstämman 2021.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Arjos valberedning inför årsstämman 2021 kan vända sig till valberedningen på e-mail: nominating.committee@arjo.com eller på adress: Arjo AB, Att: Valberedningen, Hans Michelsensgatan 10, 211 20 Malmö



Årsstämma 2021

Arjos årsstämma kommer att hållas den 27 april 2021 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 27 april 2021 kan lämna förslaget till Arjos styrelseordförande på email: agm@arjo.com eller på adress: Arjo AB, Att: Bolagsstämмоärenden, Hans Michelsensgatan 10, 211 20 Malmö. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 9 mars 2021.

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningssystem

En betydande del av Arjos intäkter härrör från försäljning av produkter till enheter inom den offentliga sektorn. En särskild politisk diskussion som förs i många länder handlar om tillståndet för privata vårdaktörer att utföra offentligt finansierade sjukvårdstjänster. Det finns en risk att myndigheter i länder där Arjo bedriver verksamhet beslutar att offentlig finansiering av privat utförd sjukvård ska begränsas eller helt upphöra, vilket kan påverka etableringen av nya sjukhus och andra vårdinrättningar och deras inköp av sjukvårdsprodukter, såsom Arjos produkter inom akut- och långtidsvård.

Försäljningen av koncernens produkter är även beroende av olika ersättningssystem på Arjos olika marknader. På flera av Arjos marknader, såsom i USA, är det i många fall exempelvis patientens försäkringsbolag som inom ramen för befintliga politiska ersättningssystem finansierar eller subventionerar inköp av produkter till patienten för bland annat akut- och långtidsvård. En del av framgången för försäljningen av Arjos produkter på dessa marknader är beroende av huruvida Arjos produkter kvalificerar sig för att ersättas genom dessa olika ersättningssystem.

Genom att Arjo bedriver verksamhet i många olika länder och marknader begränsas ovan nämnda risker för koncernen som helhet.

Forskning och utveckling

Arjos framtida tillväxt är även beroende av en fortsatt expansion genom nya produktområden och nya produkttyper inom befintliga produktområden, vilket är beroende av koncernens förmåga att påverka, förutse, identifiera och svara på förändrade kundpreferenser och behov. Arjo investerar i forskning och utveckling för att ta fram och lansera nya produkter men det finns inga garantier för att nya produkter kommer att uppnå samma grad av framgång som tidigare. Det är inte heller säkert att Arjo lyckas förutse eller identifiera trender i kundpreferenser och behov, eller att Arjo identifierar dem tidigare än vad konkurrenter gör. För att maximera avkastningen av forsknings- och utvecklingsansträngningarna har koncernen en mycket strukturerad urvals- och planeringsprocess för att säkerställa att koncernen prioriterar rätt i valet mellan potentiella projekt. Denna process omfattar noggranna analyser av marknad, teknikutveckling, val av produktionsmetod och val av underleverantörer. Utvecklingsarbetet bedrivs på ett strukturerat sätt och varje enskilt projekt genomgår ett antal fasta kontrollpunkter. Arjo fokuserar på produktlanseringar som leder till en effektivare vård där fler patienter kan behandlas vilket förväntas driva efterfrågan från slutkunder och således tillväxten på marknaden. Produktutveckling som leder till breddning av produktsortimentet är ett medel för att öka den organiska tillväxten i den marknad som Arjo är verksam inom.

Produktansvar och skadeståndskrav

Som leverantör av medicintekniska produkter riskerar Arjo, likt andra aktörer inom sjuk- och hälsovård, att bli föremål för anspråk avseende produktansvar och andra juridiska frågor. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader. Arjo kan inte lämna några garantier för att dess verksamhet inte kommer att utsättas för ersättningskrav. För de egendoms- och ansvarsriskerna (t.ex. produktansvar) som koncernen är utsatt för finns omfattande försäkringsprogram.

Skydd av immateriella rättigheter

Arjo investerar betydande belopp i forskning och utveckling och utvecklar kontinuerligt nya produkter och tekniska lösningar. För att säkra intäkterna från dessa investeringar är det av avgörande betydelse att nya produkter och ny teknik är skyddade från olovligt användande av konkurrenter. Om det är möjligt och lämpligt skyddar Arjo sina immateriella rättigheter genom patent, upphovsrätt och varumärkesregistrering. Vidare är koncernen beroende av know-how och affärshemligheter som inte kan skyddas immaterialrättsligt.

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Arjo bedriver verksamhet i flera delar av världen och påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och politiska förutsättningar. Efterfrågan på Arjos medicintekniska produkter och lösningar beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender.

Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, kan ha en negativ inverkan på kunders inköp av Arjos produkter, vilket skulle få en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare skulle förändringar i det politiska läget i en region eller i ett land, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, också kunna få en väsentlig inverkan på försäljningen av Arjos produkter. Genom att Arjo bedriver verksamhet på ett stort antal geografiska marknader begränsas denna risk för koncernen som helhet.

Myndigheter och kontrollorgan

Sjukvårdsmarknaden är starkt reglerad i samtliga länder där Arjo har verksamhet. Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning, så som EU-direktiv och implementeringsakter om medicintekniska produkter, samt amerikanska FDA:s (Food and Drug Administration) regelverk och

relaterade krav på kvalitetssystem, vilket även omfattar betydande utvärdering, kvalitetskontroll och dokumentation av produkter.

Arjo lägger ner betydande ansträngningar och resurser på att implementera och tillämpa riktlinjer för att säkerställa regelbunden efterlevnad för både fortsatt CE-märkning av Arjos produkter samt internationella lagstadgade krav. Arjo arbetar proaktivt för att säkerställa efterlevnad av relevanta regelverk:

- EU Medical Device Regulation (MDR)
- Amerikanska Food and Drug Administration (FDA)
- Medical Device Single Audit Program (MDSAP) - certifiering som täcker kraven för USA, Kanada, Japan, Brasilien och Australien

Arjos kvalitetsledningssystem är certifierat enligt de internationellt erkända standarderna ISO 9001 Kvalitetsledningssystem och ISO 13485 Kvalitetssystem för medicinteknik av BSI Nederländerna. Samtliga av koncernens produktionsanläggningar är dessutom certifierade enligt ISO 14001 Miljöledningssystem.

Finansiell riskhantering

Arjo är i sin verksamhet utsatt för en rad finansiella risker. Arjos riskhantering regleras av en finanspolicy som fastställts av styrelsen. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för att hantera dessa risker ligger inom koncernledningen och finansfunktionen. Koncernens finansiella risker består av valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker samt skatterisker, där valutarisken är den mest väsentliga.

Coronaviruset (Covid-19)

Coronapandemin får effekter för såväl koncernens kunder inom vård och omsorg som samhället i stort. Pandemin kan även få effekter på koncernens leverantörskedja, vilket kan ge produktionsstörningar. Effekter av Coronaviruset kan även medföra svängningar i det finansiella systemet vilket kan leda till finansieringssvårigheter indirekt eller direkt för bolaget. Arjo följer utvecklingen noga och arbetar proaktivt för att säkerställa en finansiell beredskap i det osäkra läget. Koncernen tar successivt de nödvändiga affärsbesluten för att säkra produktion och leveranser till sjukvården i detta allvarliga läge.

Efterfrågan av sjukhussängar och trycksårsmadrasser har ökat sedan spridningen av coronaviruset. Även inom uthyrningsverksamheten har efterfrågan ökat, främst i USA. För produktkategorier som inte direkt adresserar det omedelbara behovet kring Covid-19 har efterfrågan minskat.

Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av coronautbrottet. Organisationen hanterar situationen väl och har en nära dialog med underleverantörerna för att säkra tillgång till viktiga komponenter. Produktionskapaciteten för sjukhussängar har utökats för att hantera den ökade efterfrågan.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getinge-koncernen specificeras i not 12.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Arjos koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Malmö, 28 oktober 2020

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Sten Börjesson

Eva Elmstedt

Dan Frohm

Ulf Grunander

Ingrid Hultgren

Carola Lemne

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Revisorns granskningsrapport

Arjo AB (publ) org nr 559092-8064

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arjo AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 medveten 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.

Malmö den 28 Oktober 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	2, 13	2 143	2 154	6 680	6 500	8 976
Kostnad för sålda varor	6	-1 171	-1 253	-3 641	-3 669	-5 039
Bruttoresultat	13	973	900	3 039	2 831	3 937
Försäljningskostnader	13	-418	-442	-1 354	-1 380	-1 849
Administrationskostnader		-315	-307	-941	-902	-1 223
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-29	-29	-87	-96	-139
Jämförelsestörande poster	5	0	-36	-55	-36	-53
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-2	2	-2	4	-2
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6, 8	208	89	601	422	671
Finansnetto	6	-32	-29	-132	-97	-129
Resultat efter finansiella poster		176	60	468	325	542
Skatt		-44	-15	-117	-81	-139
Periodens resultat		132	45	351	244	403
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		132	45	351	244	403
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,49	0,16	1,29	0,90	1,48

1) Före och efter utspädning, för definition se sidan 21

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Periodens resultat	132	45	351	244	403
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	32	-9	18	-59	-167
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-6	2	-2	10	28
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-89	262	-357	581	394
Säkring av nettoinvesteringar	16	-38	10	-81	-38
Kassaflödessäkringar	-	4	-	41	51
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet ¹⁾	1	-9	21	-33	-34
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-46	212	-309	459	233
Summa totalresultat för perioden	86	257	42	703	637
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	86	257	42	703	637

1) Skatteeffekten avseende utökad nettoinvestering har i tidigare rapporter redovisats som en del av omräkningsdifferenser. I denna rapport redovisas dessa effekter som en del av Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet. Historiska perioder har justerats.

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		6 890	7 170	7 072
Materiella anläggningstillgångar		1 323	1 315	1 292
Materiella leasingtillgångar	6	1 095	1 228	1 158
Finansiella anläggningstillgångar	10	622	672	501
Varulager		1 262	1 299	1 144
Kundfordringar		1 593	1 833	2 001
Kortfristiga finansiella fordringar	10	15	14	13
Övriga kortfristiga fordringar		616	521	579
Likvida medel	10	872	604	662
Summa tillgångar		14 288	14 656	14 422
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		5 779	5 980	5 914
Långfristiga finansiella skulder	10	2 102	2 279	1 791
Långfristiga leasingskulder	10	844	972	885
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	117	34	140
Övriga avsättningar		258	313	212
Kortfristiga finansiella skulder	10	3 198	3 178	3 575
Kortfristiga leasingskulder	10	307	291	313
Leverantörsskulder		441	483	543
Andra icke räntebärande skulder		1 242	1 126	1 050
Summa eget kapital och skulder		14 288	14 656	14 422

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 januari 2019	91	543	4 793	5 427
Summa totalresultat för perioden	-	372	265	637
Utdelning	-	-	-150	-150
Utgående balans per 31 december 2019	91	915	4 908	5 914
Ingående balans per 1 januari 2020	91	915	4 908	5 914
Summa totalresultat för perioden	-	-326	367	42
Utdelning	-	-	-177	-177
Utgående balans per 30 september 2020	91	590	5 098	5 779

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		208	89	601	422	671
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	240	256	731	757	1 004
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		32	-26	89	1	-54
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		0	36	51	36	53
Utbetalda jämförelsestörande poster		-4	-25	-48	-45	-73
Finansiella poster		-25	-30	-94	-90	-120
Betald skatt		-19	-57	-111	-178	-193
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		432	243	1 219	903	1 288
Förändringar i rörelsekapital						
Varulager		15	1	-202	-100	38
Kortfristiga fordringar		57	104	249	90	-133
Kortfristiga skulder		21	31	159	-79	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten		525	379	1 424	814	1 252
Investeringsverksamheten						
Avyttrade / förvärvade verksamheter	8	0	11	-9	6	6
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-34	-4	-48	-78
Investeringar, netto		-191	-163	-513	-549	-729
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-191	-186	-527	-591	-801
Finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		1 676	1 520	6 122	6 451	9 646
Återbetalning av räntebärande skulder		-1 883	-1 964	-6 169	-6 703	-9 993
Amortering leasingskulder		-82	-76	-245	-245	-325
Förändring av pensionstillgångar/skulder		-1	2	0	1	-1
Förändring av räntebärande fordringar		-3	-5	-1	-11	-4
Utdelning		-177	-	-177	-150	-150
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		-102	12	-203	68	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-572	-511	-672	-589	-762
Periodens kassaflöde		-238	-318	225	-366	-311
Likvida medel vid periodens början		1 121	917	662	961	961
Omräkningsdifferenser		-11	5	-15	9	13
Likvida medel vid periodens slut		872	604	872	604	662

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2019, vilken finns publicerat på www.arjo.com.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

Ändrad redovisning

Från och med 1 januari 2020 redovisas den del av avgifter till inköpsorganisationer på amerikanska marknaden s.k. GPO's (Group purchasing organisation) som inte är beroende av försäljningsvolym, som försäljningskostnader jämfört med tidigare redovisning där de reducerat nettoomsättningen. Jämförelsesiffror för motsvarande period har omräknats enligt samma princip, se not 13.

Nya redovisningsstandarder

Ingen av de nya eller förändrade redovisningsstandarder som trätt i kraft 1 januari 2020 har haft någon väsentlig inverkan på Arjo. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på Arjo.

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	855	852	2 707	2 595	3 525
Västeuropa ²⁾	957	980	3 014	2 979	4 161
Övriga världen ²⁾	332	322	959	926	1 291
Totalt¹⁾	2 143	2 154	6 680	6 500	8 976

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Produktförsäljning ¹⁾	1 190	1 264	3 768	3 836	5 373
Service inkl. reservdelar	362	365	1 050	1 092	1 504
Uthyrning ¹⁾	592	525	1 862	1 572	2 099
Totalt¹⁾	2 143	2 154	6 680	6 500	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 13 och not 13 på sidan 19.

2) Nettoomsättningen per geografiskt område har justerats för 2019 jämfört med tidigare redovisade siffror och är nu baserade på kundens geografiska placering istället för på säljbolagens hemvist.

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Immateriella tillgångar	-69	-73	-213	-220	-292
Materiella anläggningstillgångar	-91	-95	-274	-287	-379
Materiella leasingtillgångar	-81	-88	-244	-250	-333
Totalt	-240	-256	-731	-757	-1 004
Varav nedskrivningar	-	-2	-3	-2	-6

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Utvecklingskostnader, brutto	-46	-47	-148	-150	-212
Aktiverade utvecklingskostnader	17	18	61	54	73
Utvecklingskostnader, netto	-29	-29	-87	-96	-139

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Skadestånd och tvister	0	-	-7	-	-
Omstrukturerings- och integrationskostnader	0	-36	-48	-36	-53
Totalt	0	-36	-55	-36	-53

Not 6 Leasingavtal

Från 2020 redovisas enbart siffror inklusive IFRS 16 Leasing.

Nedan redovisas en specifikation på nyttjanderätten samt var kostnader finns i resultaträkningen.

Arjo som leasetagare

Redovisade belopp i balansräkningen

Mkr	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar med nyttjanderätt			
Byggnader och mark	798	956	865
Bilar och övriga fordon	285	259	282
Övrigt	12	13	11
Summa	1 095	1 228	1 158

Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Avskrivningar på nyttjanderätter					
Kostnad sålda varor	-54	-59	-160	-163	-218
Rörelsekostnader	-27	-29	-85	-87	-115
Summa	-81	-89	-244	-251	-333
Räntekostnader	-8	-11	-26	-30	-39

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

30 Sep 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	59	1	60
Summa tillgångar	59	1	60
Övriga icke räntebärande skulder	8	0	8
Tilläggsköpeskilling	54	-	54
Summa skulder	63	0	63

30 Sep 2019	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	15	1	16
Summa tillgångar	15	1	16
Övriga icke räntebärande skulder	33	30	63
Tilläggsköpeskilling	69	-	69
Summa skulder	102	30	132

Verkligt värde för derivatinstrumenten fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används observerbar marknadsinformation. Samtliga derivat återfinns inom nivå 2 i värdehierarkin. Koncernen har en skuld för en tilläggsköpeskilling relaterat till förvärv som återfinns inom nivå 3 i värdehierarkin.

Not 8 Förvärv och avyttring

Förvärv

Kassaflöde från förvärvade verksamheter -9 Mkr avser en tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av ReNu.

Avyttringar

I februari 2019 avyttrades Acare Medical Sciences Co., Ltd, koncernens verksamhet för lågspecificerade sjukvårdssängar, till kinabaserade CBL. Avyttringen omfattar en produktions- och försäljningsenhet i Zhuhai, Kina, med 186 anställda och en omsättning om cirka 80 Mkr. I balansräkningen för 2018 redovisades Acare som tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Avyttringen har inte någon betydande realisationsresultatpåverkan. Försäljningslikviden om cirka 24 Mkr har erhållits via en revers varav 11 Mkr betalats under det tredje kvartalet 2019. Vid tidpunkten för avyttringen uppgick de likvida medlen i Acare till 5 Mkr.

Avytttrade nettotillgångar 2019	Bokfört värde
Nettotillgångar	
Tillgångar som innehas för försäljning	70
Skulder som innehas för försäljning	-46
Totala nettotillgångar	24
Kassaflödeseffekt	
Erhållen likvid	11
Likvida medel i sålt bolag	-5
Summa kassaflödeseffekt	6

Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 4 2019	Kvartal 1 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 3 2020
Nettoomsättning ²⁾	2 134	2 212	2 154	2 477	2 273	2 264	2 143
Kostnad för sålda varor	-1 186	-1 229	-1 253	-1 371	-1 230	-1 240	-1 171
Bruttoresultat²⁾	948	983	900	1 106	1 043	1 023	973
Rörelsekostnader ²⁾	-779	-821	-778	-833	-839	-781	-762
Jämförelsestörande poster	0	0	-36	-17	-37	-18	0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	3	2	-6	-1	2	-2
Rörelseresultat (EBIT)	168	165	89	249	167	226	208
Finansnetto	-35	-33	-29	-32	-26	-74	-32
Resultat efter finansiella poster	133	132	60	217	140	152	176
Skatt	-33	-33	-15	-57	-35	-38	-44
Periodens resultat	100	99	45	159	105	114	132
EBITDA justerad ¹⁾	413	421	381	513	445	489	448
EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾	19,4%	19,0%	17,7%	20,7%	19,6%	21,6%	20,9%

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 14, Alternativa nyckeltal på sidan 18 och definitioner på sidan 21.

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 13 och not 13 på sidan 19.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Långfristiga finansiella skulder	2 048	2 279	1 725
Långfristiga leasingkulder	844	972	885
Kortfristiga finansiella skulder	3 198	3 178	3 575
Kortfristiga leasingkulder	307	291	313
Pensionsavsättningar, räntebärande	117	34	140
Räntebärande skulder	6 514	6 754	6 638
Avgår finansiella fordringar	-56	-82	-73
Avgår likvida medel	-872	-604	-662
Räntebärande nettoskuld	5 585	6 068	5 903

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Försäljningsmätt³⁾					
Nettoomsättning	2 143	2 154	6 680	6 500	8 976
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,5%	8,0%	2,8%	9,3%	8,6%
Organisk försäljningstillväxt, %	5,8%	4,7%	3,8%	4,4%	3,9%
Kostnadsnitt³⁾					
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	19,5%	20,5%	20,3%	21,2%	20,6%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	14,7%	14,3%	14,1%	13,9%	13,6%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,2%	2,2%	2,2%	2,3%	2,4%
Resultatmätt					
Rörelseresultat (EBIT)	208	89	601	422	671
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	208	125	655	458	724
EBITA	277	162	813	642	963
EBITA justerad ²⁾	277	198	865	678	1 016
EBITDA	448	345	1 331	1 179	1 675
EBITDA-tillväxt, %	29,9%	23,4%	12,9%	41,7%	42,0%
EBITDA justerad ²⁾	448	381	1 383	1 215	1 728
Resultat per aktie, kronor	0,49	0,16	1,29	0,90	1,48
Marginalmätt³⁾					
Bruttomarginal, %	45,4%	41,8%	45,5%	43,6%	43,9%
Rörelsemarginal, %	9,7%	4,1%	9,0%	6,5%	7,5%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	9,7%	5,8%	9,8%	7,0%	8,1%
EBITA-marginal, %	12,9%	7,5%	12,2%	9,9%	10,7%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	12,9%	9,2%	12,9%	10,4%	11,3%
EBITDA-marginal, %	20,9%	16,0%	19,9%	18,1%	18,7%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	20,9%	17,7%	20,7%	18,7%	19,2%
Kassaflödes- och avkastningsmätt					
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾			8,7%	6,0%	7,1%
Cash Conversion, %	117,1%	109,5%	107,0%	69,0%	74,7%
Arbetande kapital, Mkr			11 802	11 163	11 082
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾			7,8%	6,2%	6,5%
Kapitalstruktur					
Räntebärande nettoskuld			5 585	6 068	5 903
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾			6,2x	5,5x	5,5x
Nettoskultsättningsgrad, ggr			1,0x	1,0x	1,0x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)}			3,1x	3,3x	3,0x
Soliditet, %			40,4%	40,8%	41,0%
Eget kapital per aktie, kronor			21,2	22,0	21,7
Övrigt					
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 199	6 180	6 151

1) Rullande 12 månader.

2) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 18 och definition på sidan 21.

3) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 13 och not 13 på sidan 19. Följdändringar har gjorts av nyckeltalen för 2019.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företags ledning och investerare för att utvärdera koncernens resultat och ställning, vilka inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta analys av koncernens utveckling. De alternativa nyckeltalen ska inte betraktas som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering

som upprättats i enlighet med IFRS. De finansiella mått som redovisas i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra bolag. De alternativa nyckeltalen redovisade nedan är inte beräknade enligt IFRS men tillhandahålls då Arjo anser att de är viktiga i samband med investerares bedömning av Bolaget och Bolagets aktie.

EBIT/EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	208	89	601	422	671
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	69	73	213	220	292
EBITA	277	162	813	642	963
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	172	183	518	537	712
EBITDA	448	345	1 331	1 179	1 675
Jämförelsestörande poster ¹⁾	0	36	55	36	53
Återläggning av nedskrivningar av jämförelsestörande poster	-	-	-3	-	-
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	208	125	655	458	724
Justerad EBITA	277	198	865	678	1 016
Justerad EBITDA	448	381	1 383	1 215	1 728

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash conversion	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Kassaflödes från den löpande verksamheten, Mkr	525	379	1 424	814	1 252
Rörelseresultat (EBIT)	208	89	601	422	671
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	240	256	731	757	1 004
EBITDA, Mkr	448	345	1 331	1 179	1 675
Cash Conversion, %	117,1%	109,5%	107,0%	69,0%	74,7%

Nettoskuldsättning	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 585	6 068	5 903
Eget kapital, Mkr	5 779	5 980	5 914
Nettoskuldsättningsgrad	0,97	1,01	1,00

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Balansomslutning vid periodens början	14 656	12 846	13 136
Balansomslutning vid periodens slut	14 288	14 656	14 422
Genomsnittlig balansomslutning	14 472	13 751	13 779
Genomsnittlig balansomslutning	14 472	13 751	13 779
Avgår genomsnittliga likvida medel	-738	-614	-812
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-285	-324	-257
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 646	-1 650	-1 629
Genomsnittligt arbetande kapital	11 802	11 163	11 082
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	849	579	671
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾	72	114	53
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	922	693	724
Avkastning på arbetande kapital, %	7,8%	6,2%	6,5%

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Transaktioner med närstående, Mkr					
Försäljning	6	15	31	46	64
Inköp av varor	-1	-1	-2	-3	-4
Kundfordringar			5	15	14
Långfristiga finansiella skulder			-	30	29
Leverantörsskulder			0	0	0
Andra icke räntebärande skulder			-	6	6

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen specificeras i tabellen ovan. Utöver ovanstående har inga övriga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum. Arjo använder Getinge som distributör på

vissa marknader. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernerna tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Not 13 Omräkning av Nettoomsättning och försäljningskostnader

Från och med 1 januari 2020 redovisas den del av avgifter till inköpsorganisationer på amerikanska marknaden s.k. GPO's (Group purchasing organisation) som inte är beroende av försäljningsvolym, som försäljningskostnader jämfört med tidigare redovisning där de reducerat nettoomsättningen. Jämförelsesiffror för motsvarande period har omräknats

enligt samma princip. Nedan specificeras den omräknade nettoomsättningen och försäljningskostnaderna per kvartal och helår 2019. Alla nyckeltal som inkluderar nettoomsättning och försäljningskostnader har räknats om.

Mkr	Kvartal 1 2019		Kvartal 2 2019		Kvartal 3 2019		Kvartal 4 2019		Helår 2019	
	Om-räknat belopp	Tidigare redovisat belopp	Om-räknat belopp	Tidigare redovisat belopp	Om-räknat belopp	Tidigare redovisat belopp	Om-räknat belopp	Tidigare redovisat belopp	Om-räknat belopp	Tidigare redovisat belopp
Nettoomsättning	2 134	2 123	2 212	2 197	2 154	2 141	2 477	2 464	8 976	8 925
Kostnad för sålda varor	-1 186	-1 186	-1 229	-1 229	-1 253	-1 253	-1 371	-1 371	-5 039	-5 039
Bruttoresultat	948	937	983	968	900	888	1 106	1 093	3 937	3 886
Bruttomarginal, %	44,4%	44,1%	44,4%	44,1%	41,8%	41,5%	44,6%	44,4%	43,9%	43,5%
Försäljningskostnader	-453	-442	-485	-470	-442	-429	-469	-456	-1 849	-1 797

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Jan - Sep 2020	Jan - Sep 2019	Helår 2019
Administrationskostnader	-42	-37	-117	-114	-155
Omstruktureringskostnader	-	-	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	3	0	114
Rörelseresultat (EBIT)	-42	-37	-117	-114	-41
Resultat från andelar i koncernföretag ¹⁾	-	42	-	111	310
Finansnetto ²⁾	-15	-14	-45	-60	-75
Resultat efter finansiella poster	-57	-9	-162	-63	194
Skatt	12	11	35	35	-14
Periodens resultat	-45	2	-127	-28	180

1) Moderbolaget har valt att inte ta ut några utdelningar från dotterbolagen i perioden med anledning av Covid-19.

2) Finansnetto innehåller ränteintäkter, räntekostnader, övriga finansiella kostnader samt valutakursvinster / -förluster hänförliga till omräkning av finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs.

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	330	339	340
Finansiella anläggningstillgångar	6 449	6 403	6 390
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	233	865	1 427
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	4	6	59
Kortfristiga fordringar	30	23	35
Summa tillgångar	7 046	7 636	8 251
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 330	4 427	4 635
Avsättningar	1	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	2 675	3 170	3 573
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	8	4	10
Andra icke räntebärande skulder	32	34	32
Summa eget kapital och skulder	7 046	7 636	8 251

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 6 314 Mkr (6 292 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är 20 Mkr och består av nybildning och kapitaltillskott till dotterbolag. Moderbolagets

företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 2 679 Mkr (3 173 Mkr). Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

Genomsnittlig balansomslutning minskat med likvida medel, övriga avsättningar, leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder.

Avkastning på arbetande kapital

Rullande tolv månaders rörelseresultat med återläggning av jämförelsestörande poster i förhållande till arbetande kapital.

Avkastning på eget kapital

Rullande tolv månaders resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT/Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultat med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

Summan av förvärvs-, omstrukturering- och integrationskostnader samt engångsposter av större karaktär.

Nettoskultsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier. Vid beräkning av periodens resultat per aktie har följande data använts:

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	351 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	1,29 kr

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader och återläggning av jämförelsestörande poster i förhållande till räntekostnader. Beräknas på rullande 12 månaders data.

Rörelsekostnader

Försäljningskostnader, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Medicinska och övriga termer

Djup ventrombos (DVT)

Blodpropp i benens djupa vener.

Ergonomi

Läran om anpassning av arbete och miljö till människans förutsättningar för att förebygga ohälsa och olycksfall.

FDA (US Food and Drug Administration)

Den amerikanska myndigheten ansvarig för att skydda och främja folkhälsan genom regulbundna inspektioner av bland annat medicintekniska produkter.

Kompressionsbehandling

Behandlingsteknik som innebär att man med hjälp av tryck utifrån med viss frekvens och under viss tid behandlar och förebygger venösa bensår.

MDR (EU Medical Device Regulation)

Ett regelverk skapat av EU för att säkerställa ett bättre skydd för folkhälsan och patientsäkerhet genom att inrätta en moderniserad och mer robust EU-lagstiftning. Alla medicintekniska tillverkare och distributörer måste följa de nya bestämmelserna.

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

En behandlingsform som syftar till att öka blodcirkulationen i benens djupliggande vener, vilket bidrar till att förhindra att så kallad djup ventrombos/DVT (blodpropp i benens djupa vener) bildas.

Trycksår

Sår som uppkommer på grund av blodflödet i huden begränsas av yttre tryck. Drabbar oftast patienter med nedsatt rörlighet.

VTE

Förkortningen VTE kommer från engelskans "Venous thromboembolism" och innebär blodpropp i vensystemet, i likhet med DVT (se ovan).

Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 28 oktober kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 519 993 83

USA: +1 833 526 8383

UK: +44 3333 009 266

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att ta del av denna via webcast, vänligen klicka på följande länk:

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q3-2020>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2020/>

En inspelning av konferensen finns tillgänglig i 3 år via följande länk:

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q3-2020>

Finansiell information

Uppdaterad information rörande exempelvis Arjos aktie och bolagsstyrning finns på www.arjo.com. Årsredovisning, bokslutskommuniké och kvartalsrapporter publiceras på svenska och engelska och finns tillgängliga för nedladdning på www.arjo.com.

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2020/2021:



3 februari 2021:

27 april 2021:

27 april 2021:

Mars-april 2021:

Bokslutskommuniké 2020

Delårsrapport jan-mar 2021

Årsstämma 2021

Årsredovisning 2020

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0)10 335 4810

kornelia.rasmussen@arjo.com

Maria Nilsson

Investor Relations & Corporate Communications

+46 (0)10 335 4866

maria.nilsson@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2020 kl. 07.00 CET.

Arjos arbete grundas i genuin omtanke om människors hälsa och välbefinnande. Arjo är en marknadsledande leverantör av medicintekniska produkter och lösningar som höjer livskvaliteten för vårdtagare med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. Erbjudandet omfattar produkter och lösningar för patienthantering, hygien, desinfektion, sjukvårdssängar, förebyggande av trycksår, förebyggande av ventrombos samt fördiagnostik inom obstetrik och kardiologi.

Arjo AB · Org.Nr. 559092-8064 · Hans Michelsensgatan 10 · 211 20 Malmö · Sverige

www.arjo.com

arjo