



Delårsrapport januari – mars 2021

Januari-mars 2021 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 168 Mkr (2 273).
Organiskt ökade nettoomsättningen med 4,1 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 11,0 % till 495 Mkr (445).
I jämförbara valutor uppgår resultatet till 529 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om cirka 19 %.
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 27,9 % till 260 Mkr (203).
I jämförbara valutor uppgår resultatet till 294 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om cirka 45 %.
- Resultat efter finansiella poster ökade till 231 Mkr (140).
- Resultat per aktie ökade till 0,64 kr (0,39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 275 Mkr (287).

Finansiellt sammandrag

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Rullande 12 mån | Helår 2020 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 168 | 2 273 | 8 972 | 9 078 |
| Bruttoresultat | 1 014 | 1 043 | 4 097 | 4 126 |
| Bruttomarginal, % | 46,8% | 45,9% | 45,7% | 45,5% |
| EBITA, justerad ¹⁾ | 330 | 273 | 1 281 | 1 224 |
| EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾ | 15,2% | 12,0% | 14,3% | 13,5% |
| EBITDA, justerad ¹⁾ | 495 | 445 | 1 962 | 1 913 |
| EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾ | 22,8% | 19,6% | 21,9% | 21,1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 252 | 167 | 951 | 866 |
| Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾ | 260 | 203 | 1 000 | 943 |
| Resultat efter finansiella poster | 231 | 140 | 792 | 702 |
| Periodens resultat | 173 | 105 | 594 | 526 |
| Antal aktier, tusental | 272,370 | 272,370 | 272,370 | 272 370 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,64 | 0,39 | 2,18 | 1,93 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 275 | 287 | 2 256 | 2 267 |
| Cash conversion, % | 56,5% | 70,1% | 117,7% | 123,3% |

1) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definition på sidan 20.

Starkt första kvartal

Vi inleder året starkt och fortsätter navigera utmaningarna kring covid-19 på ett bra sätt. Organisationen gör ett fantastiskt arbete och vi växer organiskt med 4,1 % med positiv utveckling i samtliga regioner och fortsatt god orderingång.

Patienthantering ökar med 15 %

Uthyrningsverksamheten växer tvåsiffrigt med en stark utveckling inom kärnverksamheten, där Europa nu ser en tillväxttakt i nivå med den innan covid-19. Lönsamheten fortsätter att förbättras vilket är ett glädjande bevis på att vårt arbete med att långsiktigt förbättra uthyrningsverksamheten fortsätter ge resultat.

I slutet av kvartalet såg vi även hur kapitalvaruförsäljningen börjar ta fart, särskilt inom produktområdet Patienthantering. Försäljningen ökar inom detta område med hela 15 % efter en acceleration i februari och mars och den stigande aktivitetsnivån gör att vi kan stänga kvartalet med en stark orderbok. Under mars ser vi även signaler som tyder på en återhämtning inom DVT, en utveckling som vi bedömer kommer tillta under året.

Stark lönsamhetsutveckling

Lönsamhetsförbättringen fortsätter och bruttomarginalen om 46,8 % är Arjos hittills högsta för ett enskilt kvartal. Resultatet drivs främst av en gynnsam produktmix med höga volymer inom patienthantering och en marginalförbättring inom både uthyrning och sjukvårdssängar. De effektiveringsaktiviteter som genomförts genererar goda resultat samtidigt som vi bibehåller god kostnadskontroll genom värdekedjan. Dessutom fortsätter vi att minska rörelsekostnaderna som andel av försäljningen.

Det justerade rörelseresultatet ökar med 45 % i jämförbara valutor och genererar en justerad rörelsemarginal om goda 12 %.

De globala utmaningarna kopplat till transportproblem och komponent- och råvarubrist hanteras med hög prioritet inom koncernen. Vi har så här långt parerat situationen väl och de ökade kostnaderna bedöms i nuläget inte ha någon materiell påverkan, utan kompenseras genom högre effektivitet och en noga avvägd översyn av prissättning.

För att säkerställa kontinuitet i produktion och leveranser har viss lageruppyggnad av standardkomponenter och färdiga produkter genomförts under kvartalet och som en naturlig följd av detta rapporterar vi en lägre cash conversion. Vår finansiella ställning är fortsatt solid med ett operativt kassaflöde i linje med jämförelsekvartalet, en betydande förbättring av finansnettot och en fortsatt sjunkande nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Redo att accelerera vår nya strategi

Trots att marknaden fortsatt präglas av pandemin ger kvartalet indikationer på en gradvis återgång till en mer normal och långsiktigt hållbar efterfrågan. Vi tar med oss den goda hanteringen av senaste årets utmaningar som har byggt ett starkt självförtroende och positiv energi i organisationen. Vi fortsätter att navigera marknaden väl och arbetar parallellt för att ytterligare accelerera vår tillväxt och lönsamhetsutveckling kommande år.

Ett av de områden där vi ser stor potential framåt är trycksårsprevention. Detta reflekteras i det positiva mottagandet av SEM-skannern, en teknologi som möjliggör tidig upptäckt av risk för trycksår. Vi bygger vidare på resultatbaserade program som gör det möjligt att förebygga trycksår på en helt annan nivå än med dagens lösningar.

Lanseringen av WoundExpress fortlöper enligt plan och under kvartalet publicerades ett konsensusdokument där åtta välrenommerade kliniska experter fastställer goda resultat för denna nya terapi. Vi förväntar oss en hög aktivitetsnivå under kommande månader och ser fram emot att kunna ge vidare uppdateringar om WoundExpress inom kort.

Integrationen av AirPal fortsätter och vår bedömning är att vi redan under innevarande år kommer ta större marknadsandelar än förväntat.

Sammantaget stänger vi ett rekordstarkt kvartal med god orderingång, särskilt inom patienthantering - något som stärker vår syn på helåret. Vi fortsätter implementeringen av den nya strategin med stort fokus på utveckling av produktportföljen, våra resultatbaserade program samt våra senaste förvärvade tillskott. Jag är övertygad om att 2021 kommer bli ytterligare ett spännande och framgångsrikt år för Arjo.



Malmö, 27 april

Joacim Lindoff
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade med 4,1 % organiskt till 2 168 Mkr (2 273) med god utveckling i koncernens samtliga regioner.

Försäljningen i Nordamerika ökade med 7,1 % organiskt med fortsatt god utveckling i USA och tvåsiffrig tillväxt i Kanada. I slutet av kvartalet rapporterades ökade volymer inom patienthantering, ett produktområde som under 2020 hölls tillbaka på grund av den begränsade åtkomsten till sjukhus och äldreboenden. Ökningen bedöms vara en god indikation på att kapitalvaruförsäljningen successivt kommer att återgå till normala nivåer. Efterfrågan var fortsatt hög inom uthyrningsverksamheten i USA, främst inom kärnverksamheten. Under mars noterades även en återhämtning inom DVT.

I Västeuropa ökade nettoomsättningen med 1,1 % organiskt. Utvecklingen var positiv i bland annat Frankrike, Tyskland och Österrike, med goda volymer inom uthyrning och en ökad kapitalvaruförsäljning i slutet av kvartalet. Storbritannien sjönk tillbaka något, främst på grund av lägre volymer inom service samt tillfälliga transportstörningar.

Övriga världen växte organiskt med 5,4 %, med fortsatt hög efterfrågan av sjukvårdssängar. Särskilt god var utvecklingen i Australien, Hong Kong och Singapore.

Bruttomarginalen ökade till 46,8 % (45,9) i kvartalet. Marginalförbättringen drivs främst av en gynnsam produktmix med högre volymer inom patienthantering. Även förbättringar inom uthyrning och en fortsatt högre andel högspecifierade sjukvårdssängar bidrog positivt. I tillägg ger tidigare genomförda effektiviseringsprogram i USA och Europa positiva effekter. Högre kostnader på grund av de globala transportproblemen kompenseras av ökad effektivitet och en översyn av koncernens prisättning har initierats.

Omstruktureringskostnaderna uppgick till 8 Mkr i kvartalet varav merparten relaterar till tidigare kommuniserade effektiviseringsåtgärder i Europa. Programmet fortlöper väl och beräknas leda till besparingar

om cirka 50 Mkr på helårsbasis. Den totala kostnaden för detta program förväntas uppgå till cirka 75 Mkr, varav cirka 60 Mkr belastade 2020 och cirka 15 Mkr förväntas belasta innevarande år. En mindre andel av omstruktureringskostnaderna i kvartalet relaterar till flytten av koncernens centrala logistikhub från Storbritannien till Sverige.

Kvartalets rörelsekostnader minskade till 750 Mkr (839) och fortsätter minska som andel av försäljningen. Genomförda omstruktureringsaktiviteter genererar goda effekter och vi har fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 11,0 % till 495 Mkr (445). Det justerade rörelseresultatet ökade med 27,9 % till 260 Mkr (203) vilket ger en justerad rörelsemarginal om 12,0 %, den högsta sedan Arjo blev ett självständigt bolag 2017. I jämförbara valutor ökade det justerade rörelseresultatet med cirka 45 %.

Finansnettot förbättrades till -21 Mkr (-27) som en följd av lägre räntenivåer, god utväxling av koncernens certifikatprogram samt lägre upplåningsvolym.

Valutakurseffekt

| Translationseffekt vs 2020, MSEK | Kvartal 1 2021 |
|---------------------------------------|----------------|
| Försäljning | -198 |
| Kostnad för sålda varor | 115 |
| Bruttovinst | -83 |
| Rörelsekostnader | 54 |
| Omstrukturering | 1 |
| Total translationseffekt, EBIT | -28 |
| Bokförda omvärderingseffekter | |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | -6 |

| Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Organisk förändring | Rullande 12 mån | Helår 2020 |
|---|----------------|----------------|---------------------|-----------------|--------------|
| Nordamerika | 874 | 927 | 7,1% | 3 565 | 3 619 |
| Västeuropa | 1 014 | 1 061 | 1,1% | 4 102 | 4 149 |
| Övriga världen | 280 | 285 | 5,4% | 1 305 | 1 310 |
| Totalt | 2 168 | 2 273 | 4,1% | 8 972 | 9 078 |

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 275Mkr (287) i kvartalet. Kassaflödet har i perioden, temporärt, påverkats negativt av viss ökning av varulager i spåren av pandemin för att säkerställa produktion och kundleveranser.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 56,5% jämfört med 70,1% i motsvarande kvartal föregående år. Bedömningen är att denna nivå är av övergående karaktär med anledning av ovan nämnda ökning av varulager.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 122 Mkr (171) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 80 Mkr (104) respektive immateriella anläggningstillgångar om 42 Mkr (67). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 59 Mkr (72).

Koncernens likvida medel uppgick till 550 Mkr (820) och räntebärande nettoskuld uppgick till 4 962 Mkr (5 759). Vid periodens utgång hade Arjo emitterat företagscertifikat om 3 561 Mkr (3 151). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 5 261 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 44,7 % (42,8). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,7 (3,3).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 51 Mkr (52), varav 23 Mkr (31) har belastat rörelseresultatet. Bruttokostnaderna motsvarar 2,4 % (2,3) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2021

Den organiska omsättningstillväxten för 2021 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3-5 %.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Positivt mottagande för SEM-skannern

Under kvartalet har Arjo påbörjat lanseringen av BBIs Provizio® SEM skanner, med väldigt positiv respons från kunder. Skannern har hittills lanserats på utvalda marknader, bland annat Nordamerika, Centraleuropa, Storbritannien och Australien. Omfattande interna utbildningsinsatser har genomförts för att förbereda organisationen inför lanseringen av denna nya teknologi.

Arjo har exklusiva distributionsrättigheter globalt för SEM skannern, 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.



Wounds UK publicerar konsensus kring IPC behandling av venösa bensår med positiva resultat för WoundExpress

Att behandla venösa bensår är en omfattande och kostsam utmaning för vården. Under kvartalet publicerade Wounds UK en konsensusrapport där åtta kliniska experter i Storbritannien slår fast att IPC-lösningar (Intermittent Pneumatic Compression), i synnerhet Arjos WoundExpress, kan förbättra både kliniska resultat och kostnadseffektivitet för vården. Till skillnad från dagens standardbehandling i form av förband och strumpor appliceras WoundExpress istället som en manschett på patientens lår för att undvika smärtsamt tryck och öka blodflödet till såret.

Lanseringen av WoundExpress fortlöper enligt plan och samtidigt genomförs studier för att öka kunskapen kring de olika positiva effekterna som WoundExpress kan ha som kan bidra till att förbättra hanteringen av flera olika sårtyper som är vanliga på underbenen.

Nytt datum för publicering av delårsrapport för andra kvartalet 2021

Arjos styrelse har beslutat att tidigarelägga publiceringen av delårsrapporten för andra kvartalet, januari-juni 2021. Rapporten kommer nu att publiceras den 15 juli istället för tidigare kommunicerade 20 juli.

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningsystem

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 tillåtandet 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 ersättningsystem 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 ersättningsystem 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 ersättningsystem. 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 senare 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 sjukdomar 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 Arjo är verksam inom.



Produktansvar och skadeståndskrav

Som leverantör av medicintekniska produkter kan Arjo, likt andra aktörer inom sjuk- och hälsovård, emellanåt bli föremål för anspråk avseende produktansvar och andra skadeståndskrav. Sådana anspråk kan röra stora belopp, leda till betydande juridiska kostnader och påverka bolagets anseende och kundrelationer negativt. Arjo begränsar risken för produktansvar och andra skadeståndskrav relaterade till produkterna och dess användning genom bolagets omfattande kvalitets- och säkerhetsarbete. För de ansvarsrisker (däribland produktansvar) som koncernen är utsatt för finns omfattande försäkringsprogram.

Skydd av immateriella rättigheter och hantering av immaterialrättsintrång

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, design- och varumärkesregistrering. Vidare är koncernen beroende av know-how och affärshemligheter som inte kan skyddas immaterialrättsligt.

Under 2020 togs tydligare anvisningar fram inom koncernen för hur man kan förebygga, utreda och hantera potentiella intrång. Därutöver implementerades förbättrade rutiner för att säkerställa ett effektivt underhåll av den befintliga rättighetsportföljen.

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, såsom 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 regelefterlevnad. Årligen görs revisioner av utsedda ackrediterade organ för att säkerställa efterlevnad för både fortsatt CE-märkning av Arjos produkter samt internationella lagstadgade krav som inkluderar FDA, MDSAP och EU MDR.

Under 2020 fortsatte Arjo arbetet med att uppfylla kraven för det europeiska regelverket EU MDR, som träder i kraft i maj 2021. Sedan 2017 har Arjo haft en organisationsövergripande plan för att uppnå efterlevnad av MDR, och har nu uppnått MDR-certifiering efter en framgångsrik QMS-revision i slutet av 2019 och revision av produktteknisk dokumentation 2020.

Samtliga av koncernens produktionsanläggningar är dessutom certifierade enligt den medicintekniska kvalitetsstandard ISO 13485 och/ eller den allmänna kvalitetsstandard ISO 9001 från BSI Nederländerna.

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 för samhället i stort. De restriktioner och rekommendationer som myndigheter inför för att begränsa spridningen kan innebära begränsad tillgänglighet och svårigheter för bolaget att nå ut till kunder. Det kan även leda till försvagad efterfrågan på de produkter och tjänster som inte är prioriterade under en kris alternativt ökad efterfrågan som inte kan mötas. Pandemin kan även innebära en risk för delar av bolagets anställda, som exponeras för viruset genom sin arbetsmiljö, vilket ställer högre krav på verksamheten och ökade kunskaper och försiktighetsåtgärder. Covid-19 kan även få påverkan på koncernens leverantörskedja, vilket

kan ge leveransförseningar och produktionsstörningar. Coronaviruset kan medföra svängningar i det finansiella systemet vilket kan leda till finansieringssvårigheter indirekt eller direkt för bolaget. Koncernen följer utvecklingen noga och tar successivt de affärsbeslut som är nödvändiga för att säkra produktion och leveranser till sjukvården i detta allvarliga läge. Arjo följer de riktlinjer som satts av myndigheter i geografiska områden där bolaget är verksam, samt tillgodoser personal med utrustning och utbildning för att hantera risken för exponering och säkerställande av en trygg och säker arbetsmiljö. 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 möta den ökade efterfrågan. Arjo har arbetat proaktivt för att säkerställa en finansiell beredskap i det osäkra läget och fortsätter följa utvecklingen noggrant.

Risk för cyberattacker

Arjo är beroende av IT och den infrastruktur som omgärdar den och är exponerad för risk för cyberattacker. Attackerna kan bestå av trojaner, ransomware, malware eller hackning av data där målet kan vara dataintrång, korruption av data, stöld av data, hot om eller övertag av ett system. Det kan också anta sig formen av nätfiske via e-post som leder till avslöjande av konfidentiell information, nedladdning av skadlig kod, finansiell betalning eller insamling av autentiseringsuppgifter (användarnamn och lösenord). Risk för cyberattacker uppstår även om åtkomstkontroller inte hanteras korrekt och obehörig användare får tillgång till områden i system som de inte skall ha tillåtelse till.

Arjo arbetar aktivt med att riskbedömning avseende IT infrastrukturen och känsliga data och har definierat mitigerande processer och kontroller s.k. ITGC (IT General Control) för att skydda bolaget. Kontrollmiljön består bland annat av brandväggar, patchhantering, virusprogram, penetrations- och recovery test, automatisk scanning av inkommande och utgående e-mailtrafik för fånga nätfiske. För att begränsa tillgång till system och data finns behörighetskontroller där bl.a. anställdas VPN konto kopplade till bolagets HR system. För att öka kunskap, uppmana till försiktighet och se till att anställda känner till och följer bolagets IT policy och direktiv, har Arjos Chief Information Security Officer (CISO) genomfört en rad utbildningar inom IT Security under året. Den interna kontroll kontrollmiljön utvärderas årligen av bolagets CISO och till viss del även av de externa revisorerna.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen 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.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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, 27 april 2021

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet
Vice ordförande

Eva Elmstedt

Dan Frohm

Ulf Grunander

Kajsa Haraldsson

Carola Lemne

Eva Sandling Gralén

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

| Mkr | Not | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|---------|-------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 | 2 168 | 2 273 | 9 078 |
| Kostnad för sålda varor | 6 | -1 154 | -1 230 | -4 952 |
| Bruttoresultat | | 1 014 | 1 043 | 4 126 |
| Försäljningskostnader | | -424 | -492 | -1 796 |
| Administrationskostnader | | -303 | -315 | -1 258 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | 4 | -23 | -31 | -114 |
| Jämförelsestörande poster | 5 | -8 | -37 | -78 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | | -4 | -1 | -14 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 3, 6, 8 | 252 | 167 | 866 |
| Finansnetto | 6, 8 | -21 | -27 | -164 |
| Resultat efter finansiella poster | | 231 | 140 | 702 |
| Skatt | | -58 | -35 | -175 |
| Periodens resultat | | 173 | 105 | 526 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 173 | 105 | 526 |
| Antal aktier, tusental | | 272 370 | 272 370 | 272 370 |
| Resultat per aktie, kronor ¹⁾ | | 0,64 | 0,39 | 1,93 |

1) Före och efter utspädning, för definition se sidan 20

Rapport över totalresultat för koncernen

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Periodens resultat | 173 | 105 | 526 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som inte kan omföras till resultatet | | | |
| Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | 61 | 274 | 133 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet | -12 | -50 | -24 |
| Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet | | | |
| Omräkningsdifferenser | 467 | 328 | -853 |
| Säkring av nettoinvesteringar | -23 | -82 | 75 |
| Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet | -14 | -5 | 35 |
| Periodens övriga totalresultat netto efter skatt | 479 | 464 | -634 |
| Summa totalresultat för perioden | 652 | 569 | -107 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 652 | 569 | -107 |

Balansräkning för koncernen

| Mkr | Not | 31 Mar 2021 | 31 Mar 2020 | 31 Dec 2020 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | | 7 010 | 7 221 | 6 834 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 341 | 1 364 | 1 282 |
| Materiella leasingtillgångar | 6 | 1 119 | 1 179 | 1 044 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 10 | 519 | 652 | 448 |
| Andelar i intresseföretag | 8 | 126 | - | 120 |
| Varulager | | 1 208 | 1 203 | 1 039 |
| Kundfordringar | | 1 584 | 2 022 | 1 500 |
| Kortfristiga finansiella fordringar | 10 | 15 | 12 | 14 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 10 | 566 | 692 | 605 |
| Likvida medel | 10 | 550 | 820 | 972 |
| Summa tillgångar | | 14 039 | 15 165 | 13 858 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | 6 282 | 6 483 | 5 630 |
| Långfristiga finansiella skulder | 10 | 956 | 1 886 | 2 018 |
| Långfristiga leasingkulder | 10 | 852 | 902 | 802 |
| Avsättningar för pensioner, räntebärande | 10 | 38 | 33 | 37 |
| Övriga avsättningar | | 231 | 239 | 233 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 10 | 3 559 | 3 734 | 3 051 |
| Kortfristiga leasingkulder | 10 | 325 | 328 | 296 |
| Leverantörsskulder | | 536 | 541 | 504 |
| Andra icke räntebärande skulder | | 1 261 | 1 019 | 1 288 |
| Summa eget kapital och skulder | | 14 039 | 15 165 | 13 858 |

Förändring eget kapital för koncernen

| Mkr | Aktie- kapital | Reserver | Balanserad vinst | Summa eget kapital ¹⁾ |
|---|-------------------|------------|---------------------|--|
| Ingående balans per 1 januari 2020 | 91 | 915 | 4 908 | 5 914 |
| Summa totalresultat för perioden | - | -743 | 636 | -107 |
| Utdelning | - | - | -177 | -177 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 91 | 172 | 5 367 | 5 630 |
| Ingående balans per 1 januari 2021 | 91 | 172 | 5 367 | 5 630 |
| Summa totalresultat för perioden | - | 430 | 222 | 652 |
| Utgående balans per 31 mars 2021 | 91 | 602 | 5 589 | 6 282 |

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Kassaflödesanalys för koncernen

| Mkr | Not | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-----|-------------------|-------------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 252 | 167 | 866 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar | 3 | 235 | 242 | 973 |
| Övriga icke kassaflödespåverkande poster | | -2 | 5 | 56 |
| Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾ | | 8 | 37 | 71 |
| Utbetalda jämförelsestörande poster | | -13 | -23 | -64 |
| Finansiella poster | | -21 | -30 | -124 |
| Betald skatt | | -32 | -49 | -132 |
| Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital | | 426 | 348 | 1 646 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Varulager | | -112 | -28 | -30 |
| Kortfristiga fordringar | | 26 | 58 | 214 |
| Kortfristiga skulder | | -66 | -91 | 438 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 275 | 287 | 2 267 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Avyttrade / förvärvade verksamheter ²⁾ | 8 | - | - | -49 |
| Förvärv av andelar i intressebolag | | - | - | -135 |
| Förvärvade finansiella anläggningstillgångar | | - | -4 | -4 |
| Investeringar, netto | | -122 | -171 | -784 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -122 | -175 | -972 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Upptagande av lån | | 2 081 | 2 878 | 8 574 |
| Återbetalning av räntebärande skulder ²⁾ | | -2 671 | -2 750 | -8 791 |
| Amortering leasingskulder | | -78 | -74 | -327 |
| Förändring av pensionstillgångar/skulder | | 0 | 0 | 1 |
| Förändring av räntebärande fordringar | | 8 | 5 | 8 |
| Utdelning | | - | - | -177 |
| Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten | | 76 | -26 | -250 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -584 | 34 | -963 |
| Periodens kassaflöde | | -431 | 146 | 332 |
| Likvida medel vid periodens början | | 972 | 662 | 662 |
| Omräkningsdifferenser | | 9 | 12 | -22 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 550 | 820 | 972 |

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

2) Utbetalning av tilläggsköpeskillingar redovisas fr o m 2021 i finansieringsverksamheten. Jämförelsetalen har justerats.

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 2020, 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.

Nya redovisningsstandarder

Ingen av de nya eller förändrade redovisningsstandarder som trätt i kraft 1 januari 2021 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 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Nordamerika | 874 | 927 | 3 619 |
| Västeuropa | 1 014 | 1 061 | 4 149 |
| Övriga världen | 280 | 285 | 1 310 |
| Totalt | 2 168 | 2 273 | 9 078 |

| Nettoomsättning per intäktslag, Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Produktförsäljning | 1 215 | 1 311 | 5 168 |
| Service inkl. reservdelar | 354 | 369 | 1 426 |
| Uthyrning | 599 | 593 | 2 484 |
| Totalt | 2 168 | 2 273 | 9 078 |

Not 3 Av- och nedskrivningar

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Immateriella tillgångar | -69 | -69 | -284 |
| <i>Varav hänförliga till förvärv</i> | -22 | -21 | -80 |
| Materiella anläggningstillgångar | -86 | -91 | -364 |
| Materiella leasingtillgångar | -79 | -82 | -325 |
| Totalt | -235 | -242 | -973 |
| <i>Varav nedskrivningar</i> | - | - | -3 |

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Utvecklingskostnader, brutto | -51 | -52 | -202 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | 28 | 21 | 88 |
| Utvecklingskostnader, netto | -23 | -31 | -114 |

Not 5 Jämförelsestörande poster

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Förvärvskostnader | 0 | - | -4 |
| Skadestånd och tvister | - | - | -7 |
| Omstrukturerings- och integrationskostnader | -8 | -37 | -67 |
| Totalt | -8 | -37 | -78 |

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 | 31 Mar 2021 | 31 Mar 2020 | 31 Dec 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar med nyttjanderätt | | | |
| Byggnader och mark | 757 | 872 | 743 |
| Bilar och övriga fordon | 341 | 296 | 281 |
| Övrigt | 21 | 11 | 19 |
| Summa | 1 119 | 1 179 | 1 044 |

Redovisade belopp i resultaträkningen

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Avskrivningar på nyttjanderätter | | | |
| Kostnad sålda varor | -53 | -51 | -214 |
| Rörelsekostnader | -26 | -30 | -110 |
| Summa | -79 | -82 | -325 |
| Räntekostnader | -8 | -9 | -34 |

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

| 31 Mar 2021 | Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Derivat som används för säkringsändamål | Summa |
|--|--|---|------------|
| Övriga kortfristiga fordringar | 32 | - | 32 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 132 | - | 132 |
| Summa tillgångar | 165 | - | 165 |
| Övriga icke räntebärande skulder | 19 | - | 19 |
| Tilläggsköpeskilling | 70 | - | 70 |
| Summa skulder | 89 | - | 89 |

| 31 Mar 2020 | Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | Derivat som används för säkringsändamål | Summa |
|--|--|---|------------|
| Övriga kortfristiga fordringar | 88 | 8 | 96 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 129 | - | 129 |
| Summa tillgångar | 216 | 8 | 224 |
| Övriga icke räntebärande skulder | 14 | 29 | 43 |
| Tilläggsköpeskilling | 71 | - | 71 |
| Summa skulder | 85 | 29 | 114 |

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

Not 8 Förvärv

Förvärv 2020

Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

Under oktober 2020 förvärvades ett andelsinnehav 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 tar Arjo en permanent plats i Bruin Biometrics styrelse och har vetorätt i ett antal viktiga bolagsrättsliga och operationella frågor. Arjo anses därmed ha ett betydande inflytande i BBI och innehavet redovisas som andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Köpeskillingen uppgår till 214 Mkr och fördelar sig på andelar i intresseföretag 135 Mkr samt distributionsrättigheten 79 Mkr vid förvärvstillfället.

Resultat från andelarna inkluderas i finansnettot och uppgår till -2 Mkr under första kvartalet 2021.

Förvärv av AirPal

I december 2020 förvärvade Arjo verksamheten i AirPal, ett privatägt amerikanskt företag specialiserat på lösningar för luftassisterade sidledsflyttningar av patienter. Förvärvet stärker Arjos patienthanteringsportfölj och är en del av koncernens långsiktiga strategi för att skapa mer hälsosamma resultat för människor med nedsatt mobilitet, och kommer att bidra till Arjos agenda för ökad lönsam tillväxt. Fokus kommer inledningsvis att vara på USA följt av Storbritannien och Australien. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 40 Mkr.

Avtalet innebär en inkrämsaffär som utöver en kontant köpeskilling om 49 Mkr, även innefattar en prestationsbaserad betalning för åren 2021 till 2023 vilken värderats till 36 Mkr. Värdet på nettotillgångarna uppgår till 85 Mkr.

Not 9 Finansiell data per kvartal

| Mkr | Kvartal 1 2020 | Kvartal 2 2020 | Kvartal 3 2020 | Kvartal 4 2020 | Kvartal 1 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 2 273 | 2 264 | 2 143 | 2 398 | 2 168 |
| Kostnad för sålda varor | -1 230 | -1 240 | -1 171 | -1 311 | -1 154 |
| Bruttoresultat | 1 043 | 1 023 | 973 | 1 087 | 1 014 |
| Rörelsekostnader | -839 | -781 | -762 | -786 | -750 |
| Jämförelsestörande poster | -37 | -18 | 0 | -23 | -8 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -1 | 2 | -2 | -12 | -4 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 167 | 226 | 208 | 265 | 252 |
| Finansnetto | -26 | -74 | -32 | -31 | -20 |
| Resultat efter finansiella poster | 140 | 152 | 176 | 234 | 231 |
| Skatt | -35 | -38 | -44 | -58 | -58 |
| Periodens resultat | 105 | 114 | 132 | 175 | 173 |
| EBITDA justerad ¹⁾ | 445 | 489 | 448 | 530 | 495 |
| EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾ | 19,6% | 21,6% | 20,9% | 22,1% | 22,8% |

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 13, Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definitioner på sidan 20.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

| Mkr | 31 Mar 2021 | 31 Mar 2020 | 31 Dec 2020 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Långfristiga finansiella skulder | 886 | 1 816 | 1 936 |
| Långfristiga leasingskulder | 852 | 902 | 802 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 3 559 | 3 734 | 3 051 |
| Kortfristiga leasingskulder | 325 | 328 | 296 |
| Pensionsavsättningar, räntebärande | 38 | 33 | 37 |
| Räntebärande skulder | 5 660 | 6 812 | 6 122 |
| Avgår finansiella fordringar | -48 | -70 | -50 |
| Avgår pensionstillgångar | -98 | -164 | -33 |
| Avgår likvida medel | -550 | -820 | -972 |
| Räntebärande nettoskuld | 4 962 | 5 759 | 5 067 |

Not 11 Koncernens nyckeltal

| Mkr | Jan - Mar 2021 | Jan - Mar 2020 | Helår 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Försäljningsmått | | | |
| Nettoomsättning | 2 168 | 2 273 | 9 078 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | -4,6% | 6,5% | 1,1% |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 4,1% | 3,4% | 3,9% |
| Kostnadsått | | | |
| Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning | 19,6% | 21,7% | 19,8% |
| Administrationskostnader i procent av nettoomsättning | 14,0% | 13,9% | 13,9% |
| Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen | 2,4% | 2,3% | 2,2% |
| Resultatått | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 252 | 167 | 866 |
| Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾ | 260 | 203 | 943 |
| EBITA | 321 | 236 | 1 150 |
| EBITA justerad ²⁾ | 330 | 273 | 1 224 |
| EBITDA | 487 | 409 | 1 838 |
| EBITDA-tillväxt, % | 19,1% | -1,1% | 9,8% |
| EBITDA justerad ²⁾ | 495 | 445 | 1 913 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,64 | 0,39 | 1,93 |
| Marginalått | | | |
| Bruttomarginal, % | 46,8% | 45,9% | 45,5% |
| Rörelsemarginal, % | 11,6% | 7,3% | 9,5% |
| Rörelsemarginal justerad, % ²⁾ | 12,0% | 8,9% | 10,4% |
| EBITA-marginal, % | 14,8% | 10,4% | 12,7% |
| EBITA-marginal justerad, % ²⁾ | 15,2% | 12,0% | 13,5% |
| EBITDA-marginal, % | 22,4% | 18,0% | 20,3% |
| EBITDA-marginal justerad, % ²⁾ | 22,8% | 19,6% | 21,1% |
| Kassaflödes- och avkastningsått | | | |
| Avkastning på eget kapital, % ¹⁾ | 9,3% | 6,7% | 9,1% |
| Cash Conversion, % | 56,5% | 70,1% | 123,3% |
| Arbetande kapital, Mkr | 12 003 | 12 149 | 11 408 |
| Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾ | 8,3% | 6,2% | 8,3% |
| Kapitalstruktur | | | |
| Räntebärande nettoskuld | 4 962 | 5 759 | 5 067 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾ | 7,1x | 5,9x | 6,5x |
| Nettoskuldåttningsgrad, ggr | 0,8x | 0,9x | 0,9x |
| Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)} | 2,7x | 3,3x | 2,9x |
| Soliditet, % | 44,7% | 42,8% | 40,6% |
| Eget kapital per aktie, kronor | 23,1 | 23,8 | 20,7 |
| Övrigt | | | |
| Antal aktier, st | 272 369 573 | 272 369 573 | 272 369 573 |
| Antal anställda, medel | 6 224 | 6 172 | 6 211 |

1) Rullande 12 månader.

2) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definition på sidan 20.

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 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 252 | 167 | 866 |
| Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar | 69 | 69 | 284 |
| EBITA | 321 | 236 | 1 150 |
| Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar | 165 | 173 | 688 |
| EBITDA | 487 | 409 | 1 838 |
| Jämförelsestörande poster ¹⁾ | 8 | 37 | 78 |
| Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader | - | - | -3 |
| Justerat Rörelseresultat (EBIT) | 260 | 203 | 943 |
| Justerad EBITA | 330 | 273 | 1 224 |
| Justerad EBITDA | 495 | 445 | 1 913 |

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

| Cash conversion | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Kassaflödes från den löpande verksamheten, Mkr | 275 | 287 | 2 267 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 252 | 167 | 866 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar | 235 | 242 | 973 |
| EBITDA, Mkr | 487 | 409 | 1 838 |
| Cash Conversion, % | 56,5% | 70,1% | 123,3% |

| Nettoskulsättningsgrad | 31 Mar 2021 | 31 Mar 2020 | 31 Dec 2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Räntebärande nettoskuld, Mkr | 4 962 | 5 759 | 5 067 |
| Eget kapital, Mkr | 6 282 | 6 483 | 5 630 |
| Nettoskulsättningsgrad | 0,79 | 0,89 | 0,90 |

| Beräkning av avkastning på arbetande kapital | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Balansomslutning vid periodens början | 15 165 | 14 142 | 14 422 |
| Balansomslutning vid periodens slut | 14 039 | 15 165 | 13 858 |
| Genomsnittlig balansomslutning | 14 602 | 14 654 | 14 140 |
| Genomsnittlig balansomslutning | 14 602 | 14 654 | 14 140 |
| Avgår genomsnittliga likvida medel | -685 | -663 | -817 |
| Avgår genomsnittliga övriga avsättningar | -235 | -277 | -223 |
| Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder | -1 679 | -1 564 | -1 692 |
| Genomsnittligt arbetande kapital | 12 003 | 12 149 | 11 408 |
| Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾ | 951 | 669 | 866 |
| Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾ | 49 | 90 | 78 |
| EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster | 1 000 | 759 | 943 |
| Avkastning på arbetande kapital, % | 8,3% | 6,2% | 8,3% |

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

| Mkr | Jan - Mar 2021 | Jan - Mar 2020 | Helår 2020 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Transaktioner med närstående, Mkr | | | |
| Försäljning | 9 | 15 | 39 |
| Inköp av varor | 0 | -1 | -3 |
| Kundfordringar | 7 | 14 | 1 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 | - | 7 |
| Långfristiga finansiella skulder | - | 31 | - |
| Leverantörsskulder | 0 | 0 | 6 |
| Andra icke räntebärande skulder | - | 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.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 1 2020 | Helår 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Administrationskostnader | -45 | -36 | -165 |
| Omstruktureringskostnader | - | - | -3 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 0 | 2 | 133 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -45 | -34 | -35 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | - | - | 115 |
| Finansnetto ¹⁾ | -12 | -16 | -61 |
| Resultat efter finansiella poster | -57 | -50 | 19 |
| Skatt | 12 | 11 | -5 |
| Periodens resultat | -45 | -40 | 15 |

1) 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 | 31 Mar 2021 | 31 Mar 2020 | 31 Dec 2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 364 | 347 | 381 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 973 | 6 419 | 5 961 |
| Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag | 1 646 | 971 | 1 212 |
| Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag | 7 | 5 | 61 |
| Kortfristiga fordringar | 16 | 30 | 30 |
| Summa tillgångar | 8 007 | 7 772 | 7 646 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 4 427 | 4 595 | 4 472 |
| Avsättningar | 1 | 1 | 1 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 3 557 | 3 147 | 3 049 |
| Övriga kortfristiga skulder koncernföretag | 3 | 4 | 70 |
| Andra icke räntebärande skulder | 19 | 24 | 53 |
| Summa eget kapital och skulder | 8 007 | 7 772 | 7 646 |

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 862 Mkr (6 309 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Ingen förändring har skett under perioden. Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett

rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 3 561 Mkr (3 151 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-, omstrukturerings- och integrationskostnader samt engångsposter av större karaktär.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders justerad EBITDA.

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 | 173 Mkr |
| Antal aktier, tusental | 272 370 st |
| Resultat per aktie | 0,64 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.

IPC (Intermittent pneumatic compression)

En etablerad metod för prevention av VTE. Genom aktiv kompression av exempelvis vadmuskulaturen imiteras den pumpmekanism som annars sker vid naturlig gång eller löpning, vilket ökar blodflödet och förhindrar bildandet av blodproppar i den immobile patienten.

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.

SEM-skanner (sub epidermal moisture)

En handhållen och trådlös enhet som mäter vätskeansamling i hudens undre lager, för att tidigt identifiera risk för utveckling av trycksår.

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 27 april kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 505 583 56

USA: +1 833 249 8404

UK: +44 333 300 9269

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-q1-2021>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2021/>

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

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q1-2021>

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 2021:



27 april 2021:

Årsstämma 2021

15 juli 2021:

Delårsrapport jan-jun 2021

28 oktober 2021:

Delårsrapport jan-sep 2021

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2021 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