



Bokslutskommuniké januari – december 2022

Oktober–december 2022 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 2 686 Mkr (2 456). Organiskt minskade nettoomsättningen med 2,2 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 500 Mkr (541).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 216 Mkr (301).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 124 Mkr (254).
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 kr (0,70).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 452 Mkr (639).
- Cash conversion uppgick till 101,1 % (123,0).

Utsikter 2023

Den organiska omsättningstillväxten för 2023 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3–5 %.

Januari–december 2022 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 9 979 Mkr (9 070). Organiskt minskade nettoomsättningen med 0,2 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 1 841 Mkr (2 072).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 765 Mkr (1 116).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 597 Mkr (989).
- Resultat per aktie uppgick till 1,64 kr (2,72).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 915 Mkr (1 734).
- Cash conversion uppgick till 51,8 % (85,3).
- Utdelning per aktie föreslås till 0,85 kr (1,15), motsvarande cirka 232 Mkr.

Finansiellt sammandrag

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 686 | 2 456 | 9 979 | 9 070 |
| Bruttoresultat | 1 101 | 1 129 | 4 211 | 4 209 |
| Bruttomarginal, % | 41,0% | 46,0% | 42,2% | 46,4% |
| EBITA, justerad ¹⁾ | 288 | 367 | 1 044 | 1 390 |
| EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾ | 10,7% | 15,0% | 10,5% | 15,3% |
| EBITDA, justerad ¹⁾ | 500 | 541 | 1 841 | 2 072 |
| EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾ | 18,6% | 22,0% | 18,4% | 22,8% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾ | 216 | 301 | 765 | 1 116 |
| Resultat efter finansiella poster | 124 | 254 | 597 | 989 |
| Periodens resultat | 93 | 190 | 447 | 742 |
| Antal aktier, tusental | 272 370 | 272 370 | 272 370 | 272 370 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,34 | 0,70 | 1,64 | 2,72 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 452 | 639 | 915 | 1 734 |
| Cash conversion, % | 101,1% | 123,0% | 51,8% | 85,3% |

1) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 16 och definition på sidan 19.

På Arjo är vi övertygade om att goda förutsättningar för mobilitet i vårdmiljöer är en central del av att erbjuda vård av hög kvalitet. Våra produkter och lösningar för patientförflyttning, hygien, desinfektion, diagnostik, behandling av bensår, förebyggande av trycksår och ventrombos samt våra sjukvårdssängar, är utformade för att främja mobilitet, säkerhet och värdighet i alla vårdsituationer. Med 65 års erfarenhet av att förbättra vardagen för patienter och vårdgivare, och ett globalt team på cirka 6 500 personer, arbetar vi ständigt för att skapa bättre resultat för människor som möter utmaningar inom mobilitet. www.arjo.com

Fortsatt hantering av kortsiktiga utmaningar – långsiktiga planen ligger fast

Vi stänger ett år där tillväxten framför allt dämpats av lägre uthyrningsvolymer inom intensivvård i USA jämfört med 2021. Justerat för detta växer vi med cirka 3 % organiskt under året, vilket betonar styrkan i vår underliggande affär.

Positiv trend inom den långsiktiga uthyrningsverksamheten

Under det fjärde kvartalet minskar försäljningen med 2,2 % organiskt, främst drivet av lägre uthyrningsvolymer inom intensivvård och lägre kapitalvaruförsäljning i USA. Den normala uthyrningsverksamheten, som är av mer långsiktig karaktär, fortsätter däremot att utvecklas väl i USA, nu med en hög implementeringstakt av vunna kontrakt.

Tillväxten var god i samtliga större marknader utanför USA under kvartalet. Storbritannien utvecklas fortsatt positivt och vi hanterar den turbulens som påverkar det brittiska sjukvårdssystemet på ett bra sätt. Vi ser även en fortsatt god tillväxt i många marknader i övriga världen, som exempelvis Australien och Japan.

Ogynnsam produktmix och materialkostnader håller tillbaka bruttomarginalen

Bruttomarginalen uppgår till 41,0 % (46,0) i kvartalet. Den lägre bruttomarginalen är främst hänförlig till en ogynnsam produktmix, med lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA samt en förskjutning av lönsam försäljning av diagnostiklösningar. I tillägg har bruttomarginalen påverkats av högre material- och logistikkostnader och vi ser även fortsatta effekter av inflation relaterat till löner, energi och drivmedel. Som tidigare kommunicerats förväntas såväl högre materialkostnader som inflationseffekter kvarstå även under kommande kvartal, medan transportkostnaderna väntas fortsatt sjunka tillbaka baserat på nuvarande trender.

De globala utmaningarna kopplat till materialförsörjning och logistik hanteras fortsatt med mycket hög prioritet av organisationen och kostnadskontrollen har varit god i kvartalet. Arbetet med att effektivisera infrastrukturen inom uthyrning av intensivvårdslösningar i USA fortgår och började generera positiv effekt i slutet av året. I tillägg har genomförda prisjusteringar i stort fått förväntat genomslag under kvartalet och arbetet med att successivt implementera ytterligare prisjusteringar fortsätter med stort fokus, i linje med tidigare kommunikation.

Minskade lagernivåer och god cash conversion

Under kvartalet har vi tagit viktiga steg för att sänka lagret av standardkomponenter och färdiga produkter som under det senaste året byggts upp för att möta efterfrågan och säkerställa kontinuitet i produktion och leveranser. De minskade lagernivåerna gör att vi för första gången under året rapporterar en cash conversion som är högre än vår målsättning. Med en fortsatt stabilisering i leverantörsledet ser jag goda möjligheter

till ytterligare förbättring av lagernivåerna framöver, vilket även förväntas ge god effekt på kassaflödet.

Sammantaget är koncernens finansiella ställning fortsatt god. Utdelning för 2022 föreslås till 0,85 kr per aktie.

Långsiktiga planen ligger fast

Organisationen gör ett mycket bra arbete med att hantera det höga kostnadstrycket och det på vissa marknader osäkra ekonomiska läget för vårdgivare. Situationen skapar utmaningar för oss på kort sikt men vi är komfortabla med de åtgärder som implementerats hittills och det fokus och de planer vi har på plats.

Parallellt fortgår vårt arbete för att ytterligare stärka den grundläggande affären, där den positiva trenden inom den mer långsiktiga uthyrningsverksamheten fortsätter och vi rapporterar nu ännu ett år av stabil och lönsam tillväxt inom detta område. I tillägg utvecklas serviceaffären fortsatt positivt med goda utsikter för 2023. Även uttrullningen av lösningar för trycksårsprevention fortgår enligt plan och vi ser fortsatt stor potential att bidra till såväl förbättrade vårdresultat som mer effektiv resursanvändning inom vården.

Under januari har vi även påbörjat en större omorganisation av vår amerikanska sälj- och serviceorganisation som syftar till att möjliggöra en effektiv implementering av våra strategiska planer och bättre möta våra kunders behov på denna viktiga marknad.

Sammanfattningsvis ser jag med tillförsikt fram emot 2023 och att tillsammans med mina medarbetare fortsätta att bygga ett hållbart och lönsamt växande Arjo.

Malmö, 25 januari

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2022

Nettoomsättningen minskade med 2,2 % organiskt i kvartalet till 2 686 Mkr (2 456), främst på grund av lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA.

I Nordamerika sjönk tillväxten med 9,1 % organiskt, främst hänförligt till de lägre intensivvårdsvolymer i inom uthyrningsverksamheten. I tillägg har den omfattande bristen på vårdpersonal i USA fortsatt inneburet en inbromsning av investeringar i kapitalutrustning. Den underliggande affären utvecklas fortsatt väl, med goda försäljningsvolymer inom såväl service som den del av uthyrningsverksamheten som är av mer långsiktig karaktär. Kanada fortsätter att utvecklas väl, med ännu ett kvartal med stabil tillväxt.

Global Sales växte med 2,6 % organiskt, med goda försäljningsvolymer inom bland annat hygien, service och uthyrning. Utvecklingen har varit god på flera stora marknader som exempelvis Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Australien och Japan.

Bruttomarginalen uppgick till 41,0 % (46,0) i kvartalet. Bruttomarginalen hölls tillbaka av ökade kostnader relaterade till brist på elektronikkomponenter för koncernens diagnostikutrustning. Dessutom påverkade en ogynnsam produktmix med en förskjutning av diagnostikförsäljning samt betydligt lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA. Material- och logistikkostnader har varit fortsatt högre än i motsvarande kvartal föregående år och i tillägg har ökad inflation på löner, energi och drivmedel påverkat marginalen negativt. Påbörjade effektiviseringar inom uthyrningsverksamheten för intensivvård i USA, god kostnadskontroll genom värdekedjan samt effekter från genomförda prisjusteringar började bidra positivt till bruttomarginalen under kvartalet.

Jämförelsestörande poster uppgick till 55 Mkr i kvartalet, varav merparten relaterar till nedskrivningar av varulager inom uthyrningsverksamheten i Frankrike till följd av ett beslut att avsluta ett produktbudande. Resterande del består av legala kostnader för en avslutad tvist i USA.

Rörelsekostnaderna uppgick till 884 Mkr (823) i kvartalet.

Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 500 Mkr (541). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,6 % (22,0).

Kvartalets finansnetto uppgick till -37 Mkr (-26). Positiva valutakurs-effekter i finansnettot uppgick till 7 Mkr (1) i kvartalet.

Januari–december 2022

Nettoomsättningen minskade organiskt med 0,2 % under året till 9 979 Mkr (9 070). Tillväxten dämpades främst av lägre uthyrningsvolymer inom intensivvårdslösningar i USA, samt lägre kapitalvaruförsäljning till följd av omfattande brist på vårdpersonal inom det amerikanska sjukvårdssystemet. Den underliggande affären utvecklades fortsatt väl under året, med god efterfrågan inom service och den långsiktiga uthyrningsverksamheten.

I Nordamerika sjönk tillväxten med 5,9 % organiskt, främst på grund av de lägre uthyrningsvolymer av intensivvårdslösningar i USA. Efterfrågan inom den mer långsiktiga uthyrningsverksamheten var fortsatt god, liksom inom service. Kanada har fortsatt utvecklas väl och växer tvåsiffrigt under året.

Global Sales växte organiskt med 3,9 %, med god försäljningsutveckling på flera stora marknader som Storbritannien, Frankrike, Tyskland och Australien.

Bruttomarginalen uppgick till 42,2 % (46,4). Bruttomarginalen påverkades negativt av lägre uthyrningsvolymer inom intensivvård i USA samt högre kostnader för material och transport. Även inflationseffekter inom löner, energi och drivmedel påverkade marginalen negativt. Effektiviseringar inom uthyrning och produktion samt initiala effekter från prisjusteringar bidrog sammantaget positivt till bruttomarginalen under året.

Årets rörelsekostnader uppgick till 3 413 Mkr (3 075).

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden uppgick till 1 841 Mkr (2 072).

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,4 % (22,8).

Finansnettot uppgick till -94 Mkr i perioden (-88). Positiva valutakurs-effekter i finansnettot uppgick till 25 Mkr i perioden (7).

| Nettoomsättning per segment, Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Organisk förändring | Helår 2022 | Helår 2021 | Organisk förändring |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Global sales | 1 572 | 1 419 | 2,6% | 5 753 | 5 211 | 3,9% |
| Nordamerika | 1 022 | 945 | -9,1% | 3 864 | 3 510 | -5,9% |
| Övrigt | 93 | 93 | -5,6% | 363 | 350 | -2,9% |
| Totalt | 2 686 | 2 456 | -2,2% | 9 979 | 9 070 | -0,2% |

Valutakurseffekter EBIT

| MSEK | Kvartal 4 2022 | Jan-Dec 2022 |
|--|-------------------|-----------------|
| Translationseffekt (vs 2021) | | |
| Försäljning | +285 | +924 |
| Kostnad för sålda varor | -195 | -651 |
| Bruttovinst | +90 | +273 |
| Rörelsekostnader | -77 | -256 |
| Omstrukturering och övriga rörelseintäkter/ kostnader | -4 | -6 |
| Total translationseffekt, EBIT | +9 | +11 |
| Transaktionseffekt (vs 2021) | | |
| Kostnad för sålda varor | +29 | +101 |
| Bokförda omvärderingseffekter | | |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader | -16 | -50 |

Translations- och transaktionseffekter är en jämförelse med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 452 Mkr (639) i kvartalet. Det försämrade kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror både på ett lägre resultat och en svagare utveckling av rörelsekapitalet. Kassaflödet och utvecklingen rörelsekapitalet i kvartalet är dock ett trendbrott jämfört med tidigare kvartal under året. Främsta orsaken är en minskad lagerbinding som haft en positiv effekt om 191 Mkr i kvartalet. Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 101,1 % (123,0). För de senaste sex månaderna uppgår cash conversion till cirka 80 % (97), vilket motsvarar koncernens målsättning.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 258 Mkr (198) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 180 Mkr (112) respektive immateriella anläggningstillgångar om 78 Mkr (86). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan om 140 Mkr (75).

Koncernens likvida medel uppgick till 949 Mkr (757) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 044 Mkr (4 341). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 3 891 Mkr (6 136) tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat. Soliditeten uppgick till 47,2 % (47,1). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,5 (2,3).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 65 Mkr (65), varav 25 Mkr (32) har belastat rörelseresultatet. Bruttokostnaderna motsvarar 2,4 % (2,7) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2023

Den organiska omsättningstillväxten för 2023 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3-5%.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Kapitalmarknadsdag 2022

Under Arjos kapitalmarknadsdag i Stockholm den 28 oktober gavs en uppdatering avseende koncernens strategi, hantering av kortsiktiga utmaningar i omvärlden, drivkrafter för tillväxt och lönsamhet samt uppdaterade finansiella mål för 2023-2025.

En inspelning av kapitalmarknadsdagen samt de presentationer som visades finns tillgängliga på Arjos hemsida.

Goda effekter från miljöinitiativ vid Arjos produktionsanläggning i Suzhou, Kina

Under kvartalet har en rekonstruktion genomförts av luftkonditionerings-systemet vid koncernens produktionsanläggning i Suzhou, Kina, vilket har inneburit en minskning av elförbrukningen med 25 % i angränsande lager - utan negativ påverkan på arbetsmiljön. Initiativet har bidragit till såväl anläggningens lokala energibesparingar och en mer hållbar verksamhet, som till Arjos övergripande mål för koldioxidminskning.

Övriga viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Årsstämma 2023

Arjos årsstämma kommer att hållas den 20 april 2023 i Malmö.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 20 april 2023 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 2 mars 2023. Inför årsstämman 2023 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist.

Utdelning

Arjos styrelse och VD föreslår en utdelning för 2022 uppgående till 0,85 kr (1,15) per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 232 Mkr (313). Föreslagen avstämningsdag är den 24 april 2023. Euroclear räknar med att sända utdelningen till aktieägarna med start den 27 april 2023.

Övrig information

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 en del 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 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. Som del av Arjos strategi satsar koncernen allt mer på att bevisa den kliniska och finansiella nyttan med koncernens produkter och lösningar, något som ytterligare begränsar ovan nämnda risker.

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, cirkularitet, produktens livscykel, 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 produkter och lösningar 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 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 produkt-



ansvar 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.

Det finns tydliga anvisningar inom koncernen för hur man kan förebygga, utreda och hantera potentiella intrång. Därutöver finns 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 och lösningar, vilket skulle få en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finan-

siella 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.

Arjo har sedan 2:e mars 2022 stoppat alla leveranser och produktion av utrustning till Ryssland tills vidare, med anledning av Rysslands pågående invasion av Ukraina. Detta i linje med omvärldens kraftfulla sanktioner mot landet. Under 2021 stod Ryssland för 0,2 % av Arjos totala omsättning. Enligt bolagets prognoser skulle utrustning motsvarande cirka 50 Mkr levererats till Ryssland 2022, främst under första halvåret. Givet det turbulenta ekonomiska läge som följt sedan invasionen av Ukraina inleddes, följer Arjo marknadsutvecklingen noga.

Arjo följer även noga den globala inflationsutvecklingen.

Risker i värdekedjan

Oförutsedda och plötsliga händelser kan medföra störningar i produktion eller leveranskedja, vilket kan leda till såväl ökade kostnader som försenade eller uteblivna leveranser till Arjos kunder. Detta kan i sin tur få en negativ påverkan på koncernens resultat.

Bland annat som en följd av coronapandemin har Arjo, i likhet med många andra bolag, påverkats av en försämrad tillgänglighet till kritiska komponenter som exempelvis elektronikkomponenter. För att mitigera risken och säkerställa tillgänglighet och leveranssäkerhet gentemot Arjos kunder har en rad åtgärder implementerats och området hanteras med hög prioritet.

Hållbarhetsrelaterade risker

Arjo arbetar aktivt med att monitorera och löpande utvärdera hållbarhetsrelaterade risker och dess påverkan på koncernens verksamhet eller resultat. Detta görs bland annat genom en återkommande väsentlighetsanalys, uppföljning av mål och åtaganden samt genom granskning av olika enheter i företaget såsom säkerhetsaspekter inom koncernens produktionsanläggningar eller stickprov för regelefterlevnad. Koncernen har en etablerad struktur för styrning som involverar både företagsledning och styrelse, och arbetar löpande med att förbättra företagets hållbarhetsarbete och minimera relaterade risker.

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.

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.

Risk för cyberattacker

Arjo är beroende av IT och den infrastruktur som omgärdar detta område och är därmed exponerad för risk för cyberattacker samt övriga former av intrång och datasäkerhet.

För att motverka potentiella risker inom detta område finns en definierad styrande process på plats och man arbetar aktivt med riskbedömning avseende IT infrastrukturen och känslig data, samt testning av dessa områden. Detta inkluderar även definierade förebyggande processer och kontroller s.k. ITGC (IT General Control) för att skydda bolaget. Den interna kontrollmiljön utvärderas årligen, både av bolagets CISO samt av de externa revisorerna. Känslighetsanalyser samt penetrations- och återställandetest utförs löpande under året för att säkerställa tillräckliga säkerhetsnivåer på system, processer och data. Samtliga anställda genomgår utbildning inom området IT-säkerhet och för nyanställda ingår utbildningen som del i deras onboarding-process.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen specificeras i not 11.

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 bokslutskommunikén 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, 25 januari 2023

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 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-----|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 | 2 686 | 2 456 | 9 979 | 9 070 |
| Kostnad för sålda varor | | -1 585 | -1 327 | -5 768 | -4 861 |
| Bruttoresultat | | 1 101 | 1 129 | 4 211 | 4 209 |
| Försäljningskostnader | | -513 | -466 | -1 969 | -1 753 |
| Administrationskostnader | | -346 | -324 | -1 329 | -1 222 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | 4 | -25 | -32 | -115 | -100 |
| Jämförelsestörande poster | 5 | -55 | -21 | -74 | -39 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 8 | 2 | -4 | -23 | -9 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | | -3 | -2 | -10 | -9 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 3 | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Finansnetto | | -37 | -26 | -94 | -88 |
| Resultat efter finansiella poster | | 124 | 254 | 597 | 989 |
| Skatt | | -31 | -63 | -149 | -247 |
| Periodens resultat | | 93 | 190 | 447 | 742 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 93 | 190 | 447 | 742 |
| Antal aktier, tusental | | 272 370 | 272 370 | 272 370 | 272 370 |
| Resultat per aktie, kronor ¹⁾ | | 0,34 | 0,70 | 1,64 | 2,72 |

1) Före och efter utspädning, för definition se sidan 19.

Rapport över totalresultat för koncernen

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | 93 | 190 | 447 | 742 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte kan omföras till resultatet | | | | |
| Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | -15 | 89 | -34 | 205 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet | 5 | -32 | 10 | -54 |
| Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet | | | | |
| Omräkningsdifferenser | -177 | 204 | 756 | 636 |
| Säkring av nettoinvesteringar | -29 | -3 | -112 | -22 |
| Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet | 19 | -7 | -15 | -21 |
| Periodens övriga totalresultat netto efter skatt | -196 | 251 | 605 | 745 |
| Summa totalresultat för perioden | -103 | 442 | 1 053 | 1 486 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -103 | 442 | 1 053 | 1 486 |

Balansräkning för koncernen

| Mkr | Not | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|--|-----|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | 7 391 | 7 099 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 1 802 | 1 454 |
| Materiella leasingtillgångar | | 1 107 | 1 101 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 7 | 705 | 660 |
| Andelar i intresseföretag | | 132 | 123 |
| Varulager | | 1 674 | 1 369 |
| Kundfordringar | | 1 708 | 1 542 |
| Kortfristiga finansiella fordringar | 7 | 21 | 25 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 678 | 481 |
| Likvida medel | 7 | 949 | 757 |
| Summa tillgångar | | 16 167 | 14 612 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | 7 624 | 6 885 |
| Långfristiga finansiella skulder | 7 | 2 823 | 118 |
| Långfristiga leasingkulder | 7 | 809 | 830 |
| Avsättningar för pensioner, räntebärande | 7 | 29 | 32 |
| Övriga avsättningar | | 328 | 316 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 7 | 2 322 | 4 177 |
| Kortfristiga leasingkulder | 7 | 359 | 328 |
| Leverantörsskulder | | 587 | 614 |
| Andra icke räntebärande skulder | | 1 286 | 1 314 |
| Summa eget kapital och skulder | | 16 167 | 14 612 |

Förändring eget kapital för koncernen

| Mkr | Aktie- kapital | Reserver | Balanserad vinst | Summa eget kapital ¹⁾ |
|---|-------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2021 | 91 | 172 | 5 367 | 5 630 |
| Summa totalresultat för perioden | - | 593 | 893 | 1 486 |
| Utdelning | - | - | -232 | -232 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | 91 | 766 | 6 028 | 6 885 |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | 91 | 766 | 6 028 | 6 885 |
| Summa totalresultat för perioden | - | 629 | 423 | 1 053 |
| Utdelning | - | - | -313 | -313 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | 91 | 1 395 | 6 138 | 7 624 |

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

| Mkr | Not | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-----|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar | 3 | 285 | 240 | 1 077 | 956 |
| Övriga icke kassaflödespåverkande poster | | -25 | -1 | -7 | -2 |
| Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾ | | 54 | 21 | 72 | 38 |
| Utbetalda jämförelsestörande poster | | -54 | -13 | -78 | -38 |
| Finansiella poster | | -61 | -22 | -94 | -89 |
| Betald skatt | | -29 | -28 | -233 | -132 |
| Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital | | 331 | 476 | 1 426 | 1 810 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Varulager | | 191 | -1 | -165 | -232 |
| Kortfristiga fordringar | | 39 | 25 | -76 | 135 |
| Kortfristiga skulder | | -110 | 139 | -270 | 21 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 452 | 639 | 915 | 1 734 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärvade verksamheter | 8 | - | - | - | -19 |
| Förvärvade finansiella anläggningstillgångar | | - | - | -21 | - |
| Investeringar, netto | | -258 | -198 | -880 | -675 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -258 | -198 | -902 | -695 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Upptagande av lån | | 6 586 | 2 332 | 24 328 | 9 942 |
| Återbetalning av räntebärande skulder | | -6 513 | -2 664 | -23 747 | -10 808 |
| Amortering leasingsskulder | | -97 | -82 | -377 | -330 |
| Förändring av pensionstillgångar/skulder | | 7 | 3 | 1 | 3 |
| Förändring av räntebärande fordringar | | 11 | 1 | 4 | 27 |
| Utdelning | | - | - | -313 | -232 |
| Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten | | 70 | 46 | 241 | 121 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 63 | -364 | 136 | -1 277 |
| Periodens kassaflöde | | 256 | 77 | 150 | -237 |
| Likvida medel vid periodens början | | 736 | 667 | 757 | 972 |
| Omräkningsdifferenser | | -42 | 14 | 42 | 22 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 949 | 757 | 949 | 757 |

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 RFR2 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 2021, 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 2022 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 Segmentsredovisning

| Mkr | Kvartal 4 2022 | | | | | | Kvartal 4 2021 | | | | | |
|--|----------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|--------------|
| | Global sales | Nord-amerika | Övrigt | Koncernfunktioner | Elimineringar | Arjo Koncern | Global sales | Nord-amerika | Övrigt | Koncernfunktioner | Elimineringar | Arjo Koncern |
| Produktförsäljning | 858 | 618 | 91 | - | -2 | 1 565 | 791 | 570 | 90 | - | - | 1 451 |
| Service inklusive reservdelar | 316 | 164 | 3 | - | - | 483 | 277 | 122 | 4 | - | - | 403 |
| Uthyrning | 399 | 241 | - | - | - | 640 | 350 | 253 | - | - | - | 603 |
| Total nettoomsättning | 1 572 | 1 022 | 95 | - | -2 | 2 686 | 1 419 | 945 | 93 | - | - | 2 456 |
| Rörelseresultat | 196 | 244 | 18 | -297 | - | 161 | 263 | 295 | 25 | -303 | - | 280 |
| Finansnetto | | | | | | -37 | | | | | | -26 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | | 124 | | | | | | 254 |
| Skatt | | | | | | -31 | | | | | | -63 |
| Periodens resultat | | | | | | 93 | | | | | | 190 |

| Mkr | Helår 2022 | | | | | | Helår 2021 | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|-------------------|---------------|--------------|
| | Global sales | Nord-amerika | Övrigt | Koncernfunktioner | Elimineringar | Arjo Koncern | Global sales | Nord-amerika | Övrigt | Koncernfunktioner | Elimineringar | Arjo Koncern |
| Produktförsäljning | 3 095 | 2 364 | 357 | - | -10 | 5 806 | 2 807 | 2 069 | 344 | - | -10 | 5 209 |
| Service inklusive reservdelar | 1 149 | 587 | 15 | - | - | 1 751 | 1 029 | 459 | 16 | - | - | 1 504 |
| Uthyrning | 1 510 | 913 | - | - | - | 2 423 | 1 375 | 982 | - | - | - | 2 357 |
| Total nettoomsättning | 5 753 | 3 864 | 372 | - | -10 | 9 979 | 5 211 | 3 510 | 360 | - | -10 | 9 070 |
| Rörelseresultat | 811 | 926 | 85 | -1 131 | - | 691 | 941 | 1 149 | 98 | -1 111 | - | 1 077 |
| Finansnetto | | | | | | -94 | | | | | | -88 |
| Resultat efter finansiella poster | | | | | | 597 | | | | | | 989 |
| Skatt | | | | | | -149 | | | | | | -247 |
| Periodens resultat | | | | | | 447 | | | | | | 742 |

Arjo följer upp verksamheten på segmenten Global Sales och Nord-amerika. Arjo har betydande centrala koncernfunktioner inom områdena Supply Chain (produktförsörjning, lagerhållning och distribution), IT, Kvalitet, Forskning och Utveckling. Det är bara en viss del av Supply Chains kostnader som allokerats ut till respektive segment. Resterande del av kostnaderna för koncernfunktionerna redovisas som koncern-

kostnader. Arjos verksamhet för diagnostik redovisas under posten övrigt. Segmentsindelningen och sättet att mäta segmentens resultat är gjord på likartat sätt i denna kvartalsrapport som i 2021 årsredovisning. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för den högste verkställande beslutsfattaren.

Not 3 Av- och nedskrivningar

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Immateriella tillgångar | -73 | -66 | -280 | -274 |
| Varav hänförliga till förvärv | -22 | -21 | -86 | -87 |
| Materiella anläggningstillgångar | -115 | -89 | -425 | -355 |
| Materiella leasingtillgångar | -97 | -84 | -371 | -327 |
| Totalt | -285 | -240 | -1 077 | -956 |
| Varav nedskrivningar | -1 | - | -1 | - |

| Av- och nedskrivningar per funktion, Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Kostnad för sålda varor | -183 | -149 | -690 | -597 |
| Försäljningskostnader | -38 | -35 | -150 | -145 |
| Administrationskostnader | -61 | -54 | -228 | -208 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2 | -2 | -7 | -6 |
| Jämförelsestörande poster | -1 | - | -1 | - |
| Totalt | -285 | -240 | -1 077 | -956 |
| Varav nedskrivningar | -1 | - | -1 | - |

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Utvecklingskostnader, brutto | -65 | -65 | -244 | -220 |
| Aktiverade utvecklingskostnader | 40 | 33 | 129 | 120 |
| Utvecklingskostnader, netto | -25 | -32 | -115 | -100 |

Not 5 Jämförelsestörande poster

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Förvärvskostnader | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Skadestånd och tvister | -17 | - | -28 | - |
| Omstruktureringskostnader | -12 | -21 | -16 | -38 |
| Övrigt ¹⁾ | -25 | - | -30 | - |
| Totalt | -55 | -21 | -74 | -39 |

1) 25 Mkr avser nedskrivning av varulager inom uthyrningsverksamheten i Frankrike, resterande belopp avser stöd till Ukraina.

| Jämförelsestörande poster per funktion, Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Kostnad för sålda varor | -28 | -11 | -30 | -17 |
| Försäljningskostnader | -3 | -6 | -3 | -8 |
| Administrationskostnader | -23 | -5 | -35 | -14 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | - | -6 | - |
| Totalt | -55 | -21 | -74 | -39 |

I tabellen ovan visas i vilken funktion posterna hade redovisats om de inte hade klassificerats som jämförelsestörande post.

Not 6 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

| Mkr | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Övriga kortfristiga fordringar | 45 | 26 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 119 | 117 |
| Summa tillgångar | 163 | 142 |
| Övriga icke räntebärande skulder | 26 | 16 |
| Tilläggsköpeskillning | 57 | 73 |
| Summa skulder | 83 | 89 |

Verkligt värde för derivatinstrumenten fastställs med hjälp av värderingstekniker, härvid används observerbar marknadsinformation. Samtliga derivat återfinns inom nivå 2 i värdehierarkin och koncernen har inga derivat som används för säkringsändamål. Koncernen har innehav i onoterade bolag som återfinns inom nivå 3 i värdehierarkin. Innehavens bokförda värde överensstämmer med verkligt värde. Koncernen har en skuld för tilläggsköpeskillning relaterat till förvärv som återfinns inom nivå 3 i värdehierarkin.

Not 7 Koncernens räntebärande nettoskuld

| Mkr | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Långfristiga finansiella skulder | 2 823 | 45 |
| Långfristiga leasingsskulder | 809 | 830 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 2 265 | 4 177 |
| Kortfristiga leasingsskulder | 359 | 328 |
| Pensionsavsättningar | 29 | 32 |
| Räntebärande skulder | 6 285 | 5 412 |
| Avgår finansiella fordringar | -87 | -76 |
| Avgår pensionstillgångar | -205 | -238 |
| Avgår likvida medel | -949 | -757 |
| Räntebärande nettoskuld | 5 044 | 4 341 |

Not 8 Förvärv och avyttring

Förvärv 2021

Förvärv av PAC Rentals

Arjo förvärvade under det andra kvartalet 2021 sydafrikanska PAC Rentals som bedriver uthyrningsverksamhet med inriktning på special- och trycksårsmadrasser. Köpeskillingen uppgick till 19 Mkr. Förvärvet gjordes som en inkråmsöverlåtelse och har integrerats i Arjos befintliga verksamhet i Sydafrika. Den förvärvade verksamheten omsätter cirka 10 Mkr på årsbasis.

Not 9 Koncernens nyckeltal

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Försäljningsmått | | | | |
| Nettoomsättning | 2 686 | 2 456 | 9 979 | 9 070 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 9,4% | 2,4% | 10,0% | -0,1% |
| Organisk försäljningstillväxt, % | -2,2% | 1,0% | -0,2% | 3,5% |
| Kostnadsmått | | | | |
| Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning | 19,1% | 19,0% | 19,7% | 19,3% |
| Administrationskostnader i procent av nettoomsättning | 12,9% | 13,2% | 13,3% | 13,5% |
| Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen | 2,4% | 2,7% | 2,4% | 2,4% |
| Resultatmått | | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾ | 216 | 301 | 765 | 1 116 |
| EBITA | 234 | 346 | 971 | 1 351 |
| EBITA justerad ²⁾ | 288 | 367 | 1 044 | 1 390 |
| EBITDA | 446 | 520 | 1 767 | 2 033 |
| EBITDA-tillväxt, % | -14,1% | 2,5% | -13,1% | 10,6% |
| EBITDA justerad ²⁾ | 500 | 541 | 1 841 | 2 072 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,34 | 0,70 | 1,64 | 2,72 |
| Marginalmått | | | | |
| Bruttomarginal, % | 41,0% | 46,0% | 42,2% | 46,4% |
| Rörelsemarginal, % | 6,0% | 11,4% | 6,9% | 11,9% |
| Rörelsemarginal justerad, % ²⁾ | 8,1% | 12,3% | 7,7% | 12,3% |
| EBITA-marginal, % | 8,7% | 14,1% | 9,7% | 14,9% |
| EBITA-marginal justerad, % ²⁾ | 10,7% | 15,0% | 10,5% | 15,3% |
| EBITDA-marginal, % | 16,6% | 21,2% | 17,7% | 22,4% |
| EBITDA-marginal justerad, % ²⁾ | 18,6% | 22,0% | 18,4% | 22,8% |
| Kassaflödes- och avkastningsmått | | | | |
| Avkastning på eget kapital, % ¹⁾ | | | 6,2% | 11,9% |
| Cash Conversion, % | 101,1% | 123,0% | 51,8% | 85,3% |
| Arbetande kapital | | | 12 314 | 11 236 |
| Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾ | | | 6,2% | 9,9% |
| Kapitalstruktur | | | | |
| Räntebärande nettoskuld | | | 5 044 | 4 341 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾ | | | 6,8x | 12,8x |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr | | | 0,7x | 0,6x |
| Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)} | | | 2,5x | 2,3x |
| Soliditet, % | | | 47,2% | 47,1% |
| Eget kapital per aktie, kronor | | | 28,0 | 25,3 |
| Övrigt | | | | |
| Antal aktier, st | | | 272 369 573 | 272 369 573 |
| Antal anställda, medel | | | 6 751 | 6 350 |

1) Rullande 12 månader.

2) Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 16 och definition på sidan 19.

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 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar | 73 | 66 | 280 | 274 |
| EBITA | 234 | 346 | 971 | 1 351 |
| Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar | 212 | 174 | 796 | 682 |
| EBITDA | 446 | 520 | 1 767 | 2 033 |
| Jämförelsestörande poster ¹⁾ | 55 | 21 | 74 | 39 |
| Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader | -1 | - | -1 | - |
| Justerat Rörelseresultat (EBIT) | 216 | 301 | 765 | 1 116 |
| Justerad EBITA | 288 | 367 | 1 044 | 1 390 |
| Justerad EBITDA | 500 | 541 | 1 841 | 2 072 |

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

| Cash conversion | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr | 452 | 639 | 915 | 1 734 |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr | 161 | 280 | 691 | 1 077 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr | 285 | 240 | 1 077 | 956 |
| EBITDA, Mkr | 446 | 520 | 1 767 | 2 033 |
| Cash Conversion, % | 101,1% | 123,0% | 51,8% | 85,3% |

| Nettoskuldsättningsgrad | 31 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Räntebärande nettoskuld, Mkr | 5 044 | 4 341 |
| Eget kapital, Mkr | 7 624 | 6 885 |
| Nettoskuldsettningsgrad, ggr | 0,7x | 0,6x |

| Beräkning av avkastning på arbetande kapital | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Balansomslutning vid periodens början, Mkr | 14 612 | 13 858 |
| Balansomslutning vid periodens slut, Mkr | 16 167 | 14 612 |
| Genomsnittlig balansomslutning, Mkr | 15 390 | 14 235 |
| Genomsnittlig balansomslutning, Mkr | 15 390 | 14 235 |
| Avgår genomsnittliga likvida medel, Mkr | -853 | -865 |
| Avgår genomsnittliga övriga avsättningar, Mkr | -322 | -274 |
| Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder, Mkr | -1 901 | -1 860 |
| Genomsnittligt arbetande kapital, Mkr | 12 314 | 11 236 |
| Rörelseresultat (EBIT), Mkr ¹⁾ | 691 | 1 077 |
| Återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾ | 74 | 39 |
| EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr | 765 | 1 116 |
| Avkastning på arbetande kapital, % | 6,2% | 9,9% |

1) Rullande 12 månader.

Not 10 Finansiell data per kvartal

| Mkr | Kvartal 1 2021 | Kvartal 2 2021 | Kvartal 3 2021 | Kvartal 4 2021 | Kvartal 1 2022 | Kvartal 2 2022 | Kvartal 3 2022 | Kvartal 4 2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 2 168 | 2 199 | 2 247 | 2 456 | 2 370 | 2 404 | 2 519 | 2 686 |
| Kostnad för sålda varor | -1 154 | -1 166 | -1 215 | -1 327 | -1 315 | -1 372 | -1 496 | -1 585 |
| Bruttoresultat | 1 014 | 1 033 | 1 033 | 1 129 | 1 055 | 1 032 | 1 023 | 1 101 |
| Rörelsekostnader | -750 | -752 | -749 | -823 | -807 | -849 | -872 | -884 |
| Jämförelsestörande poster | -8 | -5 | -4 | -21 | -6 | -7 | -7 | -55 |
| Övriga rörelseintäkter, rörelsekostnader och resultatandelar från intresseföretag | -4 | -6 | -3 | -5 | -11 | -19 | -3 | -1 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 252 | 270 | 276 | 280 | 231 | 158 | 140 | 161 |
| Finansnetto | -21 | -17 | -24 | -26 | -13 | -20 | -25 | -37 |
| Resultat efter finansiella poster | 231 | 253 | 252 | 254 | 218 | 139 | 115 | 124 |
| Skatt | -58 | -63 | -63 | -63 | -55 | -35 | -29 | -31 |
| Periodens resultat | 173 | 189 | 189 | 190 | 164 | 104 | 86 | 93 |
| EBITDA justerad ¹⁾ | 495 | 513 | 524 | 541 | 490 | 430 | 420 | 500 |
| EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾ | 22,8% | 23,3% | 23,3% | 22,0% | 20,7% | 17,9% | 16,7% | 18,6% |

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 13, Alternativa nyckeltal på sidan 16 och definitioner på sidan 19.

Not 11 Transaktioner med närstående

| Mkr | Kvartal 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Försäljning | 11 | 9 | 30 | 31 |
| Inköp av varor | -6 | -2 | -10 | -4 |
| Kundfordringar | | | 3 | 4 |
| Leverantörsskulder | | | 1 | 0 |

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 4 2022 | Kvartal 4 2021 | Helår 2022 | Helår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Administrationskostnader | -51 | -47 | -195 | -175 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 105 | 150 | 105 | 150 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 54 | 102 | -90 | -25 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 77 | -48 | 158 | 88 |
| Finansnetto ¹⁾ | -21 | -17 | -55 | -74 |
| Resultat efter finansiella poster | 111 | 37 | 13 | -11 |
| Skatt | -34 | -36 | 0 | -1 |
| Periodens resultat | 77 | 2 | 13 | -13 |

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 Dec 2022 | 31 Dec 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Tillgångar | | |
| Immateriella tillgångar | 337 | 355 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 | 0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 896 | 5 909 |
| Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag | - | 2 128 |
| Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag | 86 | 27 |
| Kortfristiga fordringar | 28 | 17 |
| Summa tillgångar | 6 348 | 8 436 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 3 928 | 4 228 |
| Avsättningar | 2 | 1 |
| Kortfristiga finansiella skulder | 2 253 | 4 165 |
| Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag | 133 | - |
| Övriga kortfristiga skulder koncernföretag | 5 | 11 |
| Andra icke räntebärande skulder | 28 | 31 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 348 | 8 436 |

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 807 Mkr (5 832) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är -25 Mkr och består av nedskrivning av andelar i dotterbolag. Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 5 000 Mkr (5 000). Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 2 267 Mkr (4 169). 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-, omstrukturings- 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 | 447 Mkr |
| Antal aktier, tusental | 272 370 st |
| Resultat per aktie | 1,64 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 regelbundna inspektioner av bland annat medicintekniska produkter.

IPC (Intermittent pneumatic compression)

En etablerad metod för bland annat behandling av venösa bensår. Genom aktiv kompression av exempelvis vadmuskulaturen imiteras den pumpmekanism som annars sker vid naturlig rörelse, vilket ökar blodflödet i benen.

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 25 januari kl. 08.00 svensk tid.

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

<https://ir.financialhearings.com/arjo-q4-report-2022>

Deltagare som önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferensen behöver registrera sig via länken nedan. Efter registreringen erhålls ett telefonnummer och konferens-ID för att logga in till konferensen. Länk för registrering:

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=500830>.

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2023/>

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

<https://ir.financialhearings.com/arjo-q4-report-2022>

Finansiell information

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

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2023:



| | |
|-----------------|----------------------------|
| 20 april 2023 | Delårsrapport jan-mar 2023 |
| 20 april 2023 | Årsstämma 2023 |
| Mars 2023 | Årsredovisning 2022 |
| 14 juli 2023 | Delårsrapport jan-jun 2023 |
| 19 oktober 2023 | Delårsrapport jan-sep 2023 |

Kontakt

Maria Nilsson

TF EVP Communication & Public Relations

+46 734 244 515

maria.nilsson@arjo.com

Sara Ehinger

VP Investor Relations & Corporate Communications

Tel: +46 723 597 794

sara.ehinger@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 25 januari 2023 kl. 07.00 CET.

På Arjo är vi övertygade om att goda förutsättningar för mobilitet i vårdmiljöer är en central del av att erbjuda vård av hög kvalitet. Våra produkter och lösningar för patientförflyttning, hygien, desinfektion, diagnostik, behandling av bensår, förebyggande av trycksår och ventrombos samt våra sjukvårdssängar, är utformade för att främja mobilitet, säkerhet och värdighet i alla vårdsituationer. Med 65 års erfarenhet av att förbättra vardagen för patienter och vårdgivare, och ett globalt team på cirka 6 500 personer arbetar vi ständigt för att skapa bättre resultat för människor som möter utmaningar inom mobilitet.

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

www.arjo.com

arjo