

Q4

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2023

Ett stabilt 2023

arjo
EMPOWERING MOVEMENT

Oktober-december 2023 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 2 879 Mkr (2 686). Organiskt ökade nettoomsättningen med 4,9 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 27,6 % till 614 Mkr (481).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 52,4 % till 342 Mkr (224).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 242 Mkr (133).
- Resultat per aktie ökade till 0,67 kr (0,37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 734 Mkr (425), motsvarande en cash conversion om 124,6 % (99,4).
- Utdelning per aktie föreslås till 0,90 kr (0,85), motsvarande cirka 245 Mkr.

Utsikter 2024

Den organiska omsättningstillväxten för 2024 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3-5 %.

"Vi stänger 2023 med god tillväxt, betydande resultatförbättring och ett starkt operativt kassaflöde. Under året har fokus i hög grad legat på lönsam tillväxt på en marknad som präglats av stabilisering och återhämtning. Nu fortsätter vi arbetet för att stärka våra positioner ytterligare från 2024 och framåt."

JOACIM LINDOFF
VD OCH KONCERNCHEF

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	2 879	2 686	10 980	9 979
Bruttoresultat ^{1, 2)}	1 304	1 109	4 735	4 183
Bruttomarginal, % ^{1, 2)}	45,3	41,3	43,1	41,9
EBITA, justerad ^{1, 3)}	415	296	1 244	1 047
EBITA-marginal, justerad, % ^{1, 3)}	14,4	11,0	11,3	10,5
EBITDA, justerad ^{1, 3)}	614	481	2 017	1 752
EBITDA-marginal, justerad, % ^{1, 3)}	21,3	17,9	18,4	17,6
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	317	170	884	693
Rörelseresultat (EBIT), justerat ^{1, 3)}	342	224	957	768
Resultat efter finansiella poster ¹⁾	242	133	640	599
Periodens resultat ¹⁾	181	100	480	449
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	0,67	0,37	1,76	1,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	734	425	2 061	827
Cash conversion, % ¹⁾	124,6	99,4	105,9	49,2

1. Under det fjärde kvartalet har en förändrad modell för internvinsteliminering implementerats, som har en marginell positiv påverkan på Arjos resultaträkning och resultat per aktie. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11, Omräkning gällande internvinstberäkning, på sidan 19 samt Finansiell data per kvartal på sidan 18.

2. Jämförelsetalen för 2022 har justerats genom en omklassificering från övriga rörelsekostnader +31 Mkr till kostnad för sålda varor -31 Mkr. Av justeringen hänförs sig 13 Mkr till första kvartalet och 18 Mkr till andra kvartalet.

3. Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 17 och Definitioner på sidan 21.

En stark avslutning på året



Med ett starkt fjärde kvartal avslutar vi ett år som i hög grad präglats av fortsatt stabilisering och återhämtning efter ett turbulent 2022.

Tillväxten i kvartalet var god på de flesta marknader och koncernen växer med knappa 5 procent organiskt. I Nordamerika växer Kanada med över 15 procent samtidigt som återhämtningen i USA fortsätter med ännu ett kvartal av tillväxt. Förutsättningarna på denna viktiga marknad fortsätter att gradvis förbättras, något som förväntas fortskrida under 2024. Även inom Global Sales var tillväxten generellt god, med fortsatt bra utveckling på flera av våra större marknader.

Sammantaget ser vi en fortsatt stabilisering av såväl efterfrågan som materialförsörjning och går in i det nya året med stärkta positioner.

Förbättrad lönsamhet

Det är glädjande att se att arbetet för långsiktig lönsamhetsförbättring ger resultat. Viktiga områden som uthyrning och service utvecklas positivt och vi genomför löpande fortsatta effektiviseringar av verksamheten.

De nödvändiga prisjusteringar som genomförts under året för att kompensera för det inflationsrelaterade kostnadstrycket ger förväntad effekt i kvartalet, vilket bidrar till den förbättrade bruttomarginalen.

Vi har en fortsatt god kostnadskontroll genom värdekedjan och det justerade röresleresultatet förbättras med mer än 50 procent.

Kassaflödet över två miljarder

Organisationen har gjort ett bra arbete med rörelsekapitalet, där bland annat lagernivåerna fortsätter att minska enligt plan. Vi rapporterar ett operativt kassaflöde på över två miljarder för helåret och cash conversion landar väl över vår målsättning såväl i kvartalet som för helåret. Vi fortsätter att arbeta aktivt för att minska nettoskulden över tid, vilket tillsammans med sjunkande marknadsräntor gör att vi räknar med lägre finansiella kostnader framöver.

Givet resultatförbättringen och en god bild av utsikterna framåt föreslås utdelning med 0,90 kr per aktie.

Stabil tillväxt och goda framtidsutsikter

Sammantaget stänger vi ett år där vi fortsatt arbetet med effektiviseringar och lönsam tillväxt i verksamheten, vilket är väl i linje med vår strategi. Vårdgivare har under 2023 kämpat med personalbrist och andra kortsiktiga utmaningar, vilket hållit tillbaka kunders investeringar i resultatbaserade lösningar inom såväl patienthantering som trycksårsprevention. Utvecklingen inom dessa två områden har således gått

Starkt operativt kassaflöde

>2 Mdkr

Det operativa kassaflödet för helåret uppgick till 2 061 Mkr

långsammare än önskat under året, men vår bedömning är att marknadsförutsättningarna steg för steg kommer att förbättras under 2024.

Med världens åldrande och växande befolkning och vårdens utmaning att leverera mer vård med mindre resursåtgång ser vi goda möjligheter att fortsätta Arjos lönsamma tillväxtresa över tid. Styrkan i vår strategi är att vi effektivt kan tillgodose vårdens behov här och nu, samtidigt som vi är redo att växla upp ett mer resultatbaserat angreppssätt till vårdens utmaningar när marknaden i högre grad normaliseras.

Avslutningsvis vill jag tacka Arjo-organisationen för ett väl genomfört 2023. Vi har navigerat utmaningar och samtidigt arbetat fokuserat för att långsiktigt stärka verksamheten. Nu ser vi fram emot att fortsätta detta arbete under 2024.

JOACIM LINDOFF
VD OCH KONCERNCHEF

Koncernens utveckling

Nettoomsättning per segment

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Organisk förändring	Helår 2023	Helår 2022	Organisk förändring
Global sales	1 696	1 572	4,0%	6 352	5 753	4,3%
Nordamerika	1 096	1 022	7,7%	4 219	3 864	5,1%
Övrigt	91	94	-7,4%	424	372	7,6%
Elimineringar	-3	-2	—	-15	-9	—
Totalt	2 879	2 686	4,9%	10 980	9 979	4,7%

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2023

Nettoomsättningen ökade till 2 879 Mkr (2 686) i kvartalet, vilket motsvarar en organisk ökning med 4,9 %.

I Nordamerika ökade tillväxten med 7,7 % organiskt där Kanada bidrog med ytterligare ett starkt kvartal. I USA fortsatte den positiva trenden med god utveckling inom service och uthyrning. Utmanande marknadsförhållanden höll fortsatt tillbaka försäljningen inom såväl patienthanteringsutrustning som trycksårsförebyggande lösningar, även om båda kategorierna växte något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Global Sales växte organiskt med 4,0 % med fortsatt god utveckling inom service och uthyrning. Västeuropeiska marknader som Nederländerna, Italien och Irland utvecklades starkt i kvartalet medan Tyskland och Storbritannien sjönk tillbaka något. I övriga världen var volymerna goda inom såväl kapitalvaruförsäljning som uthyrning och service, och marknader som Australien, Afrika och Indien bidrog alla positivt till utvecklingen under kvartalet.

Bruttomarginalen ökade till 45,3 % (41,3). Genomförda prisjusteringar och fortsatta effektiviseringar av verksamheten gav önskad effekt och kompenserade delvis för inflationseffekter. Material- och transportkostnader har fortsatt stabiliserats under kvartalet.

Rörelsekostnaderna utvecklades enligt plan och kostnadskontrollen var fortsatt god genom värdekedjan. Merparten av ökningen relaterar till ökade lönekostnader till följd av inflationstrycket, högre IT-kostnader relaterat till licenser och IT-säkerhetsåtgärder, samt hög aktivitetsnivå inom både produktutvecklings- och försäljningsorganisationen.

Jämförelsestörande poster uppgick till 25 Mkr i kvartalet och avser främst planenliga omstruktureringsaktiviteter kopplat till bland annat försäljningsorganisationerna i USA och Europa.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade till 614 Mkr (481). Den justerade EBITDA-marginalen ökade till 21,3 % (17,9).

Kvartalets finansnetto uppgick till -74 Mkr (-37). Räntenettot förbättrades under kvartalet men motverkades av negativa valuta-effekter om -17 Mkr (7) till följd av den stärkta svenska kronan.

Januari-december 2023

Under året ökade nettoomsättningen organiskt med 4,7 % till 10 980 Mkr (9 979).

I Nordamerika ökade tillväxten med 5,1 % organiskt med god efterfrågan inom service och uthyrningsverksamheten. Den goda utvecklingen i Kanada fortsatte under året med tvåsiffrig tillväxt. I USA inleddes året något svagare, med bland annat lägre uthyrning av intensivvårds-lösningar. Under resterande kvartal var utvecklingen mer positiv, med tillväxt trots utmanande marknadsförhållanden.

Global Sales växte organiskt med 4,3 % under året med god efterfrågan inom service och uthyrningsverksamheten. Försäljningsutvecklingen var god på flera västeuropeiska marknader såsom exempelvis Frankrike, som under året passerade Storbritannien som koncernens näst största marknad. I övriga världen utvecklades försäljningen av kapitalutrustning positivt och flera marknader såsom Australien, Indien, Afrika och Singapore rapporterade god försäljningsutveckling.

Bruttomarginalen uppgick till 43,1 % (41,9) för helåret med positiv effekt från genomförda prisjusteringar och interna effektiviseringar. Ogynnsam produktmix med lägre volymer inom patienthantering i USA samt högre kostnader för material och löner höll till viss del tillbaka utvecklingen av bruttomarginalen under året.

Årets rörelsekostnader uppgick till 3 774 Mkr (3 413).

Det justerade EBITDA-resultatet ökade till 2 017 Mkr (1 752).

Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,4 % (17,6).

Finansnettot uppgick till -243 Mkr i perioden (-94). Negativa valutakurseffekter i finansnettot uppgick till -4 Mkr i perioden (25).

Valutakurseffekt

MSEK	Kvartal 4 2023	Jan-Dec 2023
Translationseffekt (vs 2022)		
Försäljning	+60	+531
Kostnad för sålda varor	-37	-359
Bruttovinst	+23	+172
Rörelsekostnader	-16	-158
Omstrukturering och övriga rörelse-intäkter/kostnader	+0	-2
Total translationseffekt, EBIT	+7	+12
Transaktionseffekt (vs 2022)		
Kostnad för sålda varor	+7	+61
Bokförda omvärderingseffekter		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-20	-16

I kvartalet uppgår translationseffekterna till +7 Mkr och transaktionseffekterna till +7 Mkr. Utöver det uppgår bokförda omvärderingseffekter av rörelsefordringar och skulder till -20 Mkr i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 734 Mkr (425) i kvartalet. Det förbättrade kassaflödet beror främst på ett förbättrat rörelseresultat 317 Mkr (170) samt en minskning av rörelsekapitalet -214 Mkr (-113). För femte kvartalet i följd minskar lagerbindningen vilket har gett en positiv effekt om 83 Mkr (184), men även skulder bidrar till förbättringen. Det förbättrade kassaflödet gör att koncernens cash conversion ökade jämfört med föregående år och uppgick under kvartalet till 124,6 % (99,4).

För helåret uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 061 Mkr (827). Det beror främst på att rörelsekapitalet minskade med -524 Mkr under året medan det ökade med +509 Mkr föregående år. Cash conversion för helåret uppgår till 105,9 % (49,2) vilket är över koncernens målsättning om 80 %.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 177 Mkr (231) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 100 Mkr (153) respektive immateriella anläggningstillgångar om 77 Mkr (78). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan om 76 Mkr (113).

Koncernens likvida medel uppgick till 923 Mkr (949) och räntebärande nettoskuld uppgick till 4 320 Mkr (5 044). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 4 328 Mkr (3 891) tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat. Soliditeten uppgick till 49,0 % (46,6). Nettoskuld/justerad EBITDA minskade till 2,3 (2,7).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 83 Mkr (65), varav 42 Mkr (25) har belastat rörelseresultatet. Bruttokostnaderna motsvarar 2,9 % (2,4) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2024

Den organiska omsättningstillväxten för 2024 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3-5%.

Årsstämma 2024

Arjos årsstämma kommer att hållas den 18 april 2024 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 18 april 2024 kan lämna förslaget till Arjos styrelseordförande på email: agm@arjo.com eller på adress: Arjo AB, Att: Bolagsstämmoärenden, 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 29 februari 2024.

Inför årsstämman 2024 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden), Anna Magnusson (Första AP-fonden), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist.

Utdelning

Arjos styrelse och VD föreslår en utdelning för 2023 uppgående till 0,90 kr (0,85) per aktie. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 245 Mkr (232). Föreslagen avstämningsdag är den 22 april 2024. Euroclear räknar med att sända utdelningen till aktieägarna med start den 25 april 2024.



Övriga händelser under kvartalet

Omfattande uthyrningsavtal i Frankrike

Arjo har under kvartalet vunnit upphandlingen av ett omfattande uthyrningsavtal från den prestigefyllda franska statliga inköpsorganisationen UGAP. Den förnyade upphandlingen omfattar mer än 900 kunder och motsvarar ett totalt värde om cirka 25 miljoner euro årligen över fem år, med start 2024.

Arjo innehar även det nuvarande kontraktet och har haft det under de senaste tio åren.

Certifiering för MDR och UKCA

I december erhöll Arjo slutliga certifikat för Medical Device Regulation (MDR) och United Kingdom Conformity Assessed (UKCA) för EU respektive Storbritannien – väl inom utsatt tidsram och i enlighet med Arjos löfte att tillhandahålla säkra och högkvalitativa produkter ur alla aspekter. Certifikaten ersätter nuvarande Medical Device Direktivet (MDD) och certifieringsprocessen är så pass omfattande att EUs ursprungliga deadline flyttats från 2024 till 2027/28.

Certifieringarna säkerställer att Arjos produkter kan fortsätta att säljas till europeiska och brittiska kunder med en giltig CE- eller UKCA-märkning.

Förbättrad ESG-riskvärdering

Arjo har under kvartalet fått ett förbättrat ESG-betyg (eng. Environmental, Social and Governance) från analysföretaget Sustainalytics. Detta genom en väsentligt förbättrad ESG-riskvärdering vilket ger en placering bland de tio bäst presterande bolagen inom ESG-riskrankning sett till listade, rankade medicinteknikbolag.

Sustainalytics, som har en viktig roll inom ESG-analys för finansmarknaden, sätter betyg baserade på ett företags exponering mot branschspecifika, väsentliga ESG-risker och hur väl bolaget hanterar dessa. Arjo arbetar kontinuerligt med att integrera hållbarhet i den dagliga verksamheten och öka transparensen för hållbarhetsdatan.

I tillägg har Arjo även fått betyget AA av analysföretaget och ratinginstitutet Morgan Stanley Capital International (MSCI).

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 tillståndet för privata vårdaktörer att utföra offentligt finansierade sjukvårdstjänster. Det finns en risk att myndigheter i länder där Arjo bedriver verksamhet beslutar att offentlig finansiering av privat utförd sjukvård ska begränsas eller helt upphöra, vilket kan påverka etableringen av nya sjukhus och andra vårdinrättningar och deras inköp av sjukvårdsprodukter, såsom Arjos produkter inom akut- och långtidsvård. Försäljningen av koncernens produkter är även beroende av olika ersättningssystem på Arjos olika marknader. På flera av Arjos marknader, såsom i USA, är det i många fall exempelvis patientens försäkringsbolag som inom ramen för befintliga politiska ersättningssystem finansierar eller subventionerar inköp av produkter till patienten för bland annat akut- och långtidsvård. En del av framgången för försäljningen av Arjos produkter på dessa marknader är beroende av huruvida Arjos produkter kvalificerar sig för att ersättas genom dessa olika ersättningssystem. Genom att Arjo bedriver verksamhet i många olika länder och marknader begränsas ovan nämnda risker för koncernen som helhet. 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 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.

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, 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.

Arjo har sedan 2:e mars 2022 stoppat alla leveranser och produktion av utrustning till Ryssland tills vidare, med anledning av Rysslands invasion av Ukraina. Detta i linje med omvärldens sanktioner mot landet. Givet det turbulenta ekonomiska läge som följt sedan invasionen inleddes följer Arjo marknadsutvecklingen noga.

Med anledning av den upptrappning av våldsamheter i Israel och Gaza som skett under oktober 2023 följer koncernen även utvecklingen i Mellanösternregionen.

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.

Med anledning av den upptrappade konflikten i Mellanöstern, där Hormuzsundet blivit ytterligare ett konfliktdrabbat område, följer Arjo utvecklingen noga för att kunna undvika negativ påverkan i värdekedjan.

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-regulativ 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, EU MDR och UK MDR.

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

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 10.

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, 30 januari 2024

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 2023	Kvartal 4 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ^{1, 2)}
Nettoomsättning	2	2 879	2 686	10 980	9 979
Kostnad för sålda varor ^{1, 2)}	11	-1 575	-1 577	-6 244	-5 797
Bruttoresultat^{1, 2)}	11	1 304	1 109	4 735	4 183
Försäljningskostnader		-533	-513	-2 163	-1 969
Administrationskostnader		-365	-346	-1 462	-1 329
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-42	-25	-149	-115
Jämförelsestörande poster	5	-25	-55	-73	-74
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader ²⁾		-20	2	7	8
Resultat från andelar i intresseföretag		-3	-3	-11	-10
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	3, 11	317	170	884	693
Finansnetto		-74	-37	-243	-94
Resultat efter finansiella poster¹⁾	11	242	133	640	599
Skatt ¹⁾	11	-61	-32	-160	-151
Periodens resultat¹⁾	11	181	100	480	449
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare ¹⁾	11	181	100	480	449
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ^{1, 3)}	11	0,67	0,37	1,76	1,65

1. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

2. Jämförelsetalen för 2022 har justerats genom en omklassificering från övriga rörelsekostnader +31 Mkr till kostnad för sålda varor -31 Mkr.

3. Före och efter utspädning, för definition se sidan 21.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾
Periodens resultat¹⁾	11	181	100	480	449
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner		3	-15	-32	-34
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet		-19	5	-10	10
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser ¹⁾	11	-404	-165	-63	733
Säkring av nettoinvesteringar		56	-29	4	-112
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet		17	19	2	-15
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt¹⁾	11	-347	-185	-99	582
Summa totalresultat för perioden¹⁾	11	-165	-85	382	1 030
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare ¹⁾	11	-165	-85	382	1 030

1. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	31 Dec 2023	31 Dec 2022 Omräknat ¹⁾	1 Jan 2022 Omräknat ¹⁾
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		7 343	7 391	7 099
Materiella anläggningstillgångar	11	1 669	1 710	1 375
Materiella leasingtillgångar		1 111	1 107	1 101
Finansiella anläggningstillgångar	7, 11	763	765	712
Andelar i intresseföretag		139	132	123
Varulager	11	1 301	1 504	1 225
Kundfordringar		1 632	1 708	1 542
Kortfristiga finansiella fordringar	7	14	21	25
Övriga kortfristiga fordringar		548	678	481
Likvida medel	7	923	949	757
Summa tillgångar	11	15 444	15 966	14 440
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	11	7 582	7 432	6 714
Långfristiga finansiella skulder	7	2 391	2 823	118
Långfristiga leasingskulder	7	796	809	830
Avsättningar för pensioner, räntebärande	7	31	29	32
Övriga avsättningar	11	305	319	313
Kortfristiga finansiella skulder	7	1 934	2 322	4 177
Kortfristiga leasingskulder	7	365	359	328
Leverantörsskulder		612	587	614
Andra icke räntebärande skulder		1 427	1 286	1 314
Summa eget kapital och skulder	11	15 444	15 966	14 440

1. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 januari 2022, enligt fastställd balansräkning	91	766	6 028	6 885
Omräkning internvinst (efter skatt) ²⁾	-	-	-170	-170
Justerad ingående balans per 1 januari 2022²⁾	91	766	5 858	6 714
Summa totalresultat för perioden (omräknat) ²⁾	-	606	424	1 030
Utdelning	-	-	-313	-313
Justerad utgående balans per 31 december 2022 (omräknat)²⁾	91	1 372	5 969	7 432
Ingående balans per 1 januari 2023 (omräknat)²⁾	91	1 372	5 969	7 432
Summa totalresultat för perioden	-	-57	438	382
Utdelning	-	-	-232	-232
Utgående balans per 31 december 2023	91	1 315	6 176	7 582

1. I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022 ¹⁾	Helår 2023	Helår 2022 ¹⁾
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	11	317	170	884	693
Återläggning av av- och nedskrivningar ¹⁾	3, 11	272	258	1 062	985
Övriga icke kassaflödespåverkande poster ¹⁾	11	-8	-25	-22	-9
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ²⁾		25	54	70	72
Utbetalda jämförelsestörande poster		-20	-54	-60	-78
Finansiella poster		-55	-61	-230	-94
Betald skatt		-12	-29	-166	-233
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital¹⁾	11	519	311	1 536	1 336
Förändringar i rörelsekapital					
Varulager ¹⁾	11	83	184	192	-164
Kortfristiga fordringar		6	39	130	-76
Kortfristiga skulder		126	-110	203	-270
Kassaflöde från den löpande verksamheten¹⁾	11	734	425	2 061	827
Investeringsverksamheten					
Förvärv av andelar i intresseföretag ³⁾		-	-	-24	-
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-	-10	-21
Investeringar, netto ¹⁾	11	-177	-231	-604	-791
Kassaflöde från investeringsverksamheten¹⁾	11	-177	-231	-637	-813
Finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån		7 930	6 586	23 730	24 328
Återbetalning av finansiella skulder		-7 915	-6 513	-24 618	-23 747
Återbetalning av leasingskulder		-105	-97	-412	-377
Förändring av pensionstillgångar/skulder		3	7	-3	1
Förändring av räntebärande fordringar		7	11	22	4
Utdelning		-	-	-232	-313
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		-106	70	86	241
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-186	63	-1 427	136
Periodens kassaflöde		371	256	-4	150
Likvida medel vid periodens början		567	736	949	757
Omräkningsdifferenser		-14	-42	-22	42
Likvida medel vid periodens slut		923	949	923	949

1. Jämförelsetalen för 2022 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

2. Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

3. Kapitaltillskott till intresseföretaget BBI.

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 2022, vilken finns publicerat på www.arjo.com. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

Ändrad redovisning

Under kvartalet har omräkning gjorts avseende internvinster i varulager och materiella anläggningstillgångar i uthyrningsverksamheten. Omräkningen har gjorts retroaktivt vilket innebär att jämförelsetalen för 2022 inklusive ingående balans har räknats om. Omräkningen redovisas som en rättelse av fel enligt IAS 8, Redovisningsprinciper, ändring i uppskattningar och bedömningar samt fel. För ytterligare information hänvisas till not 11.

Nya redovisningsstandarder

Ingen av de nya eller förändrade redovisningsstandarder som trätt i kraft 1 januari 2023 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.

2 Segmentsredovisning

Mkr	Kvartal 4 2023						Kvartal 4 2022					
	Global sales	Nord-amerika	Övrigt	Koncern-funktioner	Elimineringar	Arjo Koncern	Global sales	Nord-amerika	Övrigt	Koncern-funktioner	Elimineringar	Arjo Koncern
Produktförsäljning	906	658	85	-	-3	1 645	858	618	91	-	-2	1 565
Service inklusive reservdelar	365	174	6	-	0	545	316	164	3	-	0	483
Uthyrning	425	264	-	-	-	689	399	241	0	-	-	640
Total nettoomsättning	1 696	1 096	91	-	-3	2 879	1 572	1 022	95	-	-2	2 686
Rörelseresultat¹⁾	415	231	8	-337	-	317	201	248	18	-297	-	170
Finansnetto						-74						-37
Resultat efter finansiella poster¹⁾						242						133
Skatt ¹⁾						-61						-32
Periodens resultat¹⁾						181						100

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

Mkr	Helår 2023						Helår 2022					
	Global sales	Nord-amerika	Övrigt	Koncern-funktioner	Elimineringar	Arjo Koncern	Global sales	Nord-amerika	Övrigt	Koncern-funktioner	Elimineringar	Arjo Koncern
Produktförsäljning	3 325	2 555	399	-	-15	6 264	3 095	2 364	357	-	-10	5 806
Service inklusive reservdelar	1 361	663	25	-	0	2 048	1 149	587	15	-	0	1 751
Uthyrning	1 667	1 001	-	-	-	2 668	1 510	913	0	-	-	2 423
Total nettoomsättning	6 352	4 219	424	-	-15	10 980	5 753	3 864	372	-	-10	9 979
Rörelseresultat¹⁾	1 143	896	50	-1 206	-	884	794	915	85	-1 100	-	693
Finansnetto						-243						-94
Resultat efter finansiella poster¹⁾						640						599
Skatt ¹⁾						-160						-151
Periodens resultat¹⁾						480						449

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

Arjo följer upp verksamheten på segmenten Global Sales, Nordamerika och Övrigt, i vilken Arjos verksamhet för Diagnostik redovisas. 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 koncernkostnader. Segmentsindelningen och sättet att mäta segmentens resultat är gjord på likartat sätt i denna kvartalsrapport som i 2022 årsredovisning. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för den högste verkställande beslutsfattaren.

3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Immateriella tillgångar	-73	-73	-287	-280
<i>Varav hänförliga till förvärv</i>	-22	-22	-88	-86
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-97	-88	-376	-334
Materiella leasingtillgångar	-102	-97	-399	-371
Totalt¹⁾	-272	-258	-1 062	-985
<i>Varav nedskrivningar</i>	-1	-1	-3	-1

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

Av- och nedskrivningar per funktion, Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kostnad för sålda varor ¹⁾	-170	-155	-652	-599
Försäljningskostnader	-41	-38	-168	-150
Administrationskostnader	-58	-61	-229	-228
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-9	-7
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	0
Jämförelsestörande poster	0	-1	-2	-1
Totalt¹⁾	-272	-258	-1 062	-985
<i>Varav nedskrivningar</i>	-1	-1	-3	-1

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Utvecklingskostnader, brutto	-83	-65	-297	-244
Aktiverade utvecklingskostnader	42	40	148	129
Utvecklingskostnader, netto	-42	-25	-149	-115

5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Förvärvskostnader	0	0	-2	-1
Skadestånd och tvister	-	-17	-	-28
Omstruktureringskostnader	-25	-12	-72	-16
Övrigt ¹⁾	-	-25	-	-30
Totalt	-25	-55	-73	-74

1. Beloppet 2022 avser 25 Mkr nedskrivning av tillgångar inom uthyrningsverksamheten i Frankrike och resterande belopp avser stöd till Ukraina.

Jämförelsestörande poster per funktion, Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kostnad för sålda varor	-4	-28	-18	-30
Försäljningskostnader	-21	-3	-44	-3
Administrationskostnader	0	-23	-11	-35
Övriga rörelsekostnader	-	-1	-	-6
Totalt	-25	-55	-73	-74

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

6 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Mkr	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Övriga kortfristiga fordringar	6	45
Övriga finansiella anläggningstillgångar	129	119
Summa tillgångar	135	163
Övriga icke räntebärande skulder	39	26
Tilläggsköpeskilling	-	57
Summa skulder	39	83

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. Koncernens tidigare skuld för tilläggsköpeskilling relaterat till förvärv återfanns inom nivå 3 i värdehierarkin.

7 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Långfristiga finansiella skulder	2 391	2 823
Långfristiga leasingskulder	796	809
Kortfristiga finansiella skulder	1 934	2 265
Kortfristiga leasingskulder	365	359
Pensionsavsättningar	31	29
Räntebärande skulder	5 517	6 285
Avgår finansiella fordringar	-91	-87
Avgår pensionstillgångar	-183	-205
Avgår likvida medel	-923	-949
Räntebärande nettoskuld	4 320	5 044

8 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Försäljningsmått				
Nettoomsättning	2 879	2 686	10 980	9 979
Nettoomsättningstillväxt, %	7,2	9,4	10,0	10,0
Organisk försäljningstillväxt, %	4,9	-2,2	4,7	-0,2
Kostnadsått				
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning, %	18,5	19,1	19,7	19,7
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning, %	12,7	12,9	13,3	13,3
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen, %	2,9	2,4	2,7	2,4
Resultatmått				
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	317	170	884	693
Rörelseresultat (EBIT) justerat ^{1, 2)}	342	224	957	768
EBITA ¹⁾	390	242	1 170	973
EBITA justerad ^{1, 2)}	415	296	1 244	1 047
EBITDA ¹⁾	589	427	1 946	1 679
EBITDA-tillväxt, % ¹⁾	37,9	-2,3	15,9	-14,0
EBITDA justerad ^{1, 2)}	614	481	2 017	1 752
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	0,67	0,37	1,76	1,65
Marginalmått				
Bruttomarginal, % ^{1, 2)}	45,3	41,3	43,1	41,9
Rörelsemarginal, % ¹⁾	11,0	6,3	8,0	6,9
Rörelsemarginal justerad, % ^{1, 2)}	11,9	8,4	8,7	7,7
EBITA-marginal, % ¹⁾	13,5	9,0	10,7	9,8
EBITA-marginal justerad, % ^{1, 2)}	14,4	11,0	11,3	10,5
EBITDA-marginal, % ¹⁾	20,5	15,9	17,7	16,8
EBITDA-marginal justerad, % ^{1, 2)}	21,3	17,9	18,4	17,6
Kassaflödes- och avkastningsmått				
Avkastning på eget kapital, % ^{1, 4)}			6,4	6,3
Cash Conversion, % ¹⁾	124,6	99,4	105,9	49,2
Arbetande kapital ¹⁾			12 500	12 133
Avkastning på arbetande kapital, % ^{1, 4)}			7,7	6,3
Kapitalstruktur				
Räntebärande nettoskuld ¹⁾			4 320	5 044
Räntetäckningsgrad, ggr ^{1, 4)}			3,7	6,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr ¹⁾			0,6	0,7
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1, 2, 4)}			2,3	2,7
Soliditet, % ¹⁾			49,1	46,5
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾			27,8	27,3
Övrigt				
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 679	6 751

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

2. Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definition på sidan 21.

3. Jämförelsetalen för 2022 har justerats genom en omklassificering från övriga rörelsekostnader +31 Mkr till kostnad för sålda varor -31 Mkr.

4. Rullande 12 månader.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagets 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 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	317	170	884	693
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	73	73	287	280
EBITA¹⁾	390	242	1 170	973
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar ¹⁾	199	185	775	705
EBITDA¹⁾	589	427	1 946	1 679
Jämförelsestörande poster ²⁾	25	55	73	74
Återläggning av nedskrivningar av jämförelsestörande poster	0	-1	-2	-1
Justerat Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	342	224	957	768
Justerad EBITA¹⁾	415	296	1 244	1 047
Justerad EBITDA¹⁾	614	481	2 017	1 752

Cash conversion	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr¹⁾	734	425	2 061	827
Rörelseresultat (EBIT), Mkr ¹⁾	317	170	884	693
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr ¹⁾	272	258	1 062	985
EBITDA, Mkr¹⁾	589	427	1 946	1 679
Cash Conversion, %¹⁾	124,6	99,4	105,9	49,2

Nettoskuldssättningsgrad	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Räntebärande nettoskuld, Mkr	4 320	5 044
Eget kapital, Mkr ¹⁾	7 582	7 432
Nettoskuldssättningsgrad, ggr¹⁾	0,6	0,7

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Helår 2023	Helår 2022
Balansomslutning vid periodens början, Mkr ¹⁾	15 966	14 440
Balansomslutning vid periodens slut, Mkr ¹⁾	15 444	15 966
Genomsnittlig balansomslutning, Mkr¹⁾	15 705	15 203
Genomsnittlig balansomslutning, Mkr ¹⁾	15 705	15 203
Avgår genomsnittliga likvida medel, Mkr	-936	-853
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar, Mkr ¹⁾	-312	-316
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder, Mkr	-1 956	-1 901
Genomsnittligt arbetande kapital, Mkr¹⁾	12 500	12 133
Rörelseresultat (EBIT), Mkr ^{1, 3)}	884	693
Återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr ³⁾	73	74
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	957	768
Avkastning på arbetande kapital, %¹⁾	7,7	6,3

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

2. Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 15.

3. Rullande 12 månader.

9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 4 2022	Kvartal 1 2023	Kvartal 2 2023	Kvartal 3 2023	Kvartal 4 2023
Nettoomsättning	2 370	2 404	2 519	2 686	2 638	2 686	2 777	2 879
Kostnad för sålda varor ^{1, 2)}	-1 335	-1 394	-1 491	-1 577	-1 501	-1 540	-1 629	-1 575
Bruttoresultat^{1, 2)}	1 035	1 010	1 028	1 109	1 137	1 146	1 149	1 304
Rörelsekostnader	-807	-849	-872	-884	-912	-951	-971	-940
Jämförelsestörande poster	-6	-7	-7	-55	-19	-21	-9	-25
Övriga rörelseintäkter, rörelsekostnader och resultatandelar från intresseföretag ²⁾	2	-1	-3	0	-6	15	8	-22
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	224	154	146	170	200	189	177	317
Finansnetto	-13	-20	-25	-37	-50	-50	-68	-74
Resultat efter finansiella poster¹⁾	211	135	121	133	150	139	109	242
Skatt ¹⁾	-54	-34	-30	-32	-37	-35	-28	-61
Periodens resultat¹⁾	157	101	91	100	113	104	81	181
EBIT efter omräkning ¹⁾	224	154	146	170	200	189	177	317
EBIT före omräkning ¹⁾	231	158	140	161	176	186	199	306
EBITDA justerad efter omräkning ^{1, 3)}	464	405	403	481	475	471	457	614
EBITDA justerad före omräkning ^{1, 3)}	490	430	420	500	474	490	504	630
EBITDA-marginal justerad efter omräkning, % ^{1, 3)}	19,6	16,8	16,0	17,9	18,0	17,5	16,4	21,3
EBITDA-marginal justerad före omräkning, % ^{1, 3)}	20,7	17,9	16,7	18,6	18,0	18,3	18,1	21,9

1. Kvartal 1 2022 - kvartal 3 2023 har räknats om, se not 11 Omräkning gällande internvinstberäkning.

2. Jämförelsetalen för 2022 har justerats genom en omklassificering från övriga rörelsekostnader +31 Mkr till kostnad för sålda varor -31 Mkr. Av justeringen hänförs sig 13 Mkr till första kvartalet och 18 Mkr till andra kvartalet.

3. EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 15, Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definitioner på sidan 21.

10 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Försäljning	7	11	32	30
Inköp av varor	-3	-6	-14	-10
Kundfordringar			2	3
Leverantörsskulder			1	1

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.

11 Omräkning gällande internvinstberäkning

Under kvartalet har omräkning gjorts avseende eliminering av koncernmässiga internvinster för varulager samt materiella anläggningstillgångar i uthyrningsverksamheten. Omräkningen baseras på ett förändrat sätt att beräkna interna marginaler på produkt-grupper samt metod för rapportering av interna anläggningstillgångar. Vi anser den förändrade metoden leder till mer riktig beräkning då vi har unika marginaler för varje enhet och period, istället för nuvarande schablonberäkning. Vidare kan den dela upp periodens förändring fördelat på investeringar och avskrivningar, istället för att använda förändring i nettobokfört värde som i tidigare modell.

Omräkningen har gjorts retroaktivt vilket innebär att jämförelsetalen för 2022 inklusive ingående balans har räknats om. Resultatet av omräkningen är ett lägre värde för varulager och materiella anläggningstillgångar samt något lägre belopp för kostnad sålda varor. Avskrivningarna i kostnad sålda varor minskar när den förändrade modellen kan återföra del av internvinsten till specifikt avskrivningar och inte bara generellt till kostnad såld vara. Samtliga påverkade poster som räknats om retroaktivt redovisas nedan. För kvartalsdata hänvisas till not 9 Finansiell data per kvartal.

Balansräkning (utdrag), Mkr	31 Dec 2022	Ökning/ minskning	31 Dec 2022 efter omräkning	31 Dec 2021	Ökning/ minskning	1 Jan 2022 efter omräkning
Materiella anläggningstillgångar	1 802	-92	1 710	1 454	-79	1 375
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	705	60	765	660	52	712
Varulager	1 674	-170	1 504	1 369	-145	1 225
Summa tillgångar	16 167	-201	15 966	14 612	-172	14 440
Eget Kapital	7 624	-192	7 432	6 885	-170	6 714
Övriga avsättningar ¹⁾	328	-9	319	316	-2	313
Summa eget kapital och skulder	16 167	-201	15 966	14 612	-172	14 440

1. Omräkningen avser uppskjuten skatt.

Resultaträkning (utdrag), Mkr	2022	Ökning/ minskning	2022 efter omräkning
Kostnad för sålda varor ^{1, 2)}	-5 768	-28	-5 797
Bruttoresultat	4 211	-28	4 183
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader ²⁾	-23	31	8
Rörelseresultat (EBIT)	691	3	693
Resultat efter finansiella poster	597	3	599
Skatt	-149	-1	-151
Periodens resultat	447	1	449
1. Varav avskrivningar		91	

2. Jämförelsetalen för 2022 justerades i samband med rapporteringen av kvartal 2 genom en omklassificering från övriga rörelsekostnader +31 Mkr till kostnad för sålda varor -31 Mkr.

Periodens resultat hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	447	1	449
Resultat per aktie, kronor (före och efter utspädning)	1,64	0,00	1,65

Rapport över totalresultat (utdrag), Mkr	2022	Ökning/ minskning	2022 efter omräkning
Periodens resultat	447	1	449
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet			
Omräkningsdifferenser	756	-23	733
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	605	-23	582
Summa totalresultat för perioden	1 053	-22	1 030

Totalresultat hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	1 053	-22	1 030
----------------------------	-------	-----	-------

Kassaflödesanalys (utdrag), Mkr	2022	Ökning/ minskning	2022 efter omräkning
Rörelseresultat (EBIT)	691	3	693
Återläggning av av- och nedskrivningar	1 077	-91	985
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-7	-2	-9
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	1 426	-91	1 336
Varulager	-165	2	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	915	-89	827
Investeringar, netto	-880	89	-791
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-902	89	-813
Periodens kassaflöde	150	-	150

Moderbolagets finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Kvartal 4 2023	Kvartal 4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Administrationskostnader	-49	-51	-205	-195
Jämförelsestörande poster ¹⁾	0	0	-5	0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	117	105	120	105
Rörelseresultat (EBIT)	68	54	-91	-90
Resultat från andelar i koncernföretag	166	77	449	158
Finansnetto ²⁾	-24	-21	-87	-55
Resultat efter finansiella poster	211	111	271	13
Skatt	-37	-34	6	0
Periodens resultat	174	77	277	13

1. Jämförelsestörande poster avser omstruktureringkostnader -4 Mkr (-), varav i kvartalet - Mkr (-) samt förvärvskostnader -1 Mkr (0), varav i kvartalet 0 Mkr (0).

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	31 Dec 2023	31 Dec 2022
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	335	337
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	5 911	5 896
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	170	86
Kortfristiga fordringar	29	28
Summa tillgångar	6 446	6 348
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	3 973	3 928
Avsättningar	5	2
Kortfristiga finansiella skulder	1 902	2 253
Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag	484	133
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	47	5
Andra icke räntebärande skulder	34	28
Summa eget kapital och skulder	6 446	6 348

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 807 Mkr (5 807) på aktier och andelar i dotterbolag. Ingen förändring har skett under perioden. Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 5 000 Mkr (5 000). Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 1 915 Mkr (2 267). 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 förvävs- och omstruktureringsskostnader samt engångsposter av större karaktär.

Nettoskuldssättningsgrad

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	480 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370
Resultat per aktie	1,76 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

DVT (djup ventrombos)

Blodpropp i benens djupa vener.

Ergonomi

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

ESG

En förkortning för de engelska orden Environmental, Social and Governance vilka utgör områden för företagsanalys ur ett icke-finansiellt perspektiv.

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 (venös tromboembolism)

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 30 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-2023>

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=5001443>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-oss/investerare/rapporter--presentationer/2024/>

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

<https://ir.financialhearings.com/arjo-q4-report-2023>

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 2024:

Mars 2024	Årsredovisning 2023
18 april 2024	Delårsrapport jan-mar 2024
18 april 2024	Årsstämma 2024
12 juli 2024	Delårsrapport jan-jul 2024
17 oktober 2024	Delårsrapport jan-sep 2024



KONTAKT

Maria Nilsson

EVP Communication & Public Relations

Tel: +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 30 januari 2024 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 över 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 Michelsengatan 10 · 211 20 Malmö · Sverige

www.arjo.com