



Delårsrapport januari – mars 2020

Januari-Mars 2020 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 6,5% till 2 273 Mkr (2 134). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3,4%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 7,8% till 445 Mkr (413).
- Rörelseresultatet före omstruktureringsaktiviteter ökade med 20,8% och uppgick till 203 Mkr (168).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 140 Mkr (133).
- Resultat per aktie ökade till 0,39 kr (0,37).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 287 Mkr (180).
- Cash conversion ökade till 70,1% (43,6).
- Koncernen pausar prognosen för helåret till följd av osäkerheten kring coronaspridningen.
- Årsstämman och kapitalmarknadsdagen 2020 senareläggs på grund av Covid-19.

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning ²⁾	2 273	2 134	9 115	8 976
Bruttoresultat ²⁾	1 043	948	4 032	3 937
Bruttomarginal, % ²⁾	45,9%	44,4%	45,4%	43,9%
EBITA, justerad ¹⁾	273	234	1 055	1 016
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	12,0%	11,0%	12,3%	11,3%
EBITDA, justerad ¹⁾	445	413	1 760	1 728
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	19,6%	19,4%	19,4%	19,2%
Rörelseresultat (EBIT)	167	168	670	671
Resultat efter finansiella poster	140	133	549	542
Periodens resultat	105	100	408	403
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,39	0,37	1,50	1,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	287	180	1 359	1 252
Cash conversion, %	70,1%	43,6%	81,3%	74,7%

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

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

Stark inledning på året och stort fokus på att hjälpa sjukvården under krisen

Stort fokus på att hjälpa sjukvården under rådande coronapandemi

Vi befinner oss alla i en mycket speciell situation med den rådande coronakrisen. Det är tydligt att vårt arbete blir extra viktigt och vi prioriterar och gör vårt yttersta för att hjälpa våra kunder och deras patienter just nu. Vi har också lagt stor vikt vid att säkerställa våra medarbetares hälsa och säkerhet. Jag ser det som väldigt tillfredställande att vi som organisation kan vara med och stödja vården i detta utmanande läge. Påverkan av coronapandemin kan generellt sägas vara tvådelad där vi ser en kraftigt ökad efterfrågan inom vissa produktgrupper, främst under slutet av kvartalet, och en tillbakagång inom andra. Efterfrågan på våra högspecificerade sjukhussängar och trycksårsmadrasser har ökat betydligt och vi har ett högre tryck inom vår uthyrningsverksamhet, särskilt i USA. Samtidigt ser vi en lägre efterfrågan på de produkter som inte direkt adresserar det omedelbara behovet kring Covid-19. Vi har under nuvarande omständigheter även svårt att besöka sjukhus och äldreboenden, vilket kortsiktigt leder till en minskad aktivitet för installationer och service.

God tillväxt, förbättrad lönsamhet och en stark finansiell ställning

Vi startar året starkt och levererar vårt bästa första kvartal sedan börsnoteringen 2017 med en organisk tillväxt om 3,4 % och en förbättring av rörelseresultatet före omstruktureringar med 20% jämfört med motsvarande kvartal förra året. Detta understöds dessutom av en mycket god ordergång.

Vi fortsätter att övertyga i Nordamerika med särskilt god utveckling inom Patienthantering och vår uthyrningsverksamhet. I slutet av kvartalet ser vi även en tydlig coroneffekt inom uthyrning med en ökad efterfrågan av våra Critical Care lösningar i USA. I mars såg vi dock hur den minskade elektiva vården har lett till en nedgång inom DVT. Även i Västeuropa ser vi generellt en god utveckling, särskilt under årets två första månader. Under mars kan vi dock notera en minskad aktivitet inom de kategorier som kräver installation på plats hos våra kunder, så som Hygien och Patienthantering. Även så kallad förebyggande service minskar kraftigt under mars på de västeuropeiska marknaderna med en vikande försäljning av reservdelar som följd. I Övriga världen ser vi en tillbakagång i kvartalet, främst drivet av framskjutna projekt i Australien och i våra distributörsmarknader i Östra Europa samt att nedstängningen av Indien fått stora konsekvenser för vår verksamhet där.

Vi har en god lönsamhetsutveckling i kvartalet och levererar en tydlig förbättring av bruttomarginalen med 1,5 procentenheter, något som främst kan härledas till goda resultat av de effektiviseringsprogram som vi genomför. Vi har en fortsatt stark finansiell ställning och ytterligare

ett styrkebesked i kvartalet är vår cash conversion som uppgår till drygt 70%, vilket är betydligt bättre än motsvarande kvartal 2019 och i linje med vår målsättning.

Vi lägger ett intensivt kvartal till handlingarna där vi fortsätter att leverera lönsam tillväxt samtidigt som vi hanterar den extraordinära situationen till följd av spridningen av coronaviruset.

Ökad produktionskapacitet för sjukhussängar och trycksårsmadrasser

Vi jobbar hårt för att klara av att leverera och svara upp mot förväntningarna på den ökade efterfrågan på sjukhussängar och trycksårsmadrasser för intensivvård. Vi har utökat vår produktionskapacitet avsevärt inom dessa områden och har ett nära samarbete med våra underleverantörer. Vi har en daglig dialog för att säkerställa tillgången av kritiska komponenter i större kvantiteter. Så här långt har vi inte haft några direkta avbrott i vår produktion, förutom en stängning av vår fabrik i Kina i samband med det kinesiska nyåret som blev cirka två veckor längre än normalt på grund av coronaspridningen i landet. Vi gör allt vi kan för att möta behovet men är givetvis beroende av att våra leverantörer kan utöka sina leveranser i samma takt som vi önskar.

Coronapandemin gör det svårt att bedöma effekterna för året

Första kvartalet, och framförallt januari och februari, visar att vår affär utvecklas väl där vi har en stark ordergång och försäljningsökning. Kvartalet ger en bra indikation på hur Arjos underliggande affär utvecklas och vad man kan förvänta sig av oss i ett normalläge. Men osäkerheten till följd av coronaspridningen gör det oerhört svårt att spå framtiden och bedöma effekterna för resterande delen av året. Vi väljer därför att pausa vår prognos för 2020. Det är dock viktigt att understryka att vi har så här långt inte förlorat några affärer eller sett några avbokningar utan snarare är det en förskjutning av den goda orderstocken, projekt och serviceaktiviteter. Så snart vi har en bättre visibilitet kring effekterna av nuvarande situation och därmed större klarhet kring framtiden kommer vi att återkomma med en uppdatering.

Malmö, 27 april



Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2020

Nettoomsättningen ökade med 6,5%, varav 3,4% organiskt, till 2 273 Mkr (2 134) efter god försäljningsutveckling i flertalet av koncernens produktkategorier, främst under kvartalets två första månader. På grund av coronapandemin sågs under mars en ökning av efterfrågan inom de produktkategorier som möter det omedelbara behovet medan andra produktkategorier sjönk tillbaka något.

Nordamerika levererade fortsatt positiv utveckling med en organisk tillväxt om 6,9% i kvartalet. Kanada utvecklades i linje med ett starkt kvartal föregående år och i USA ökade nettoomsättningen med goda 9,0% organiskt efter en stark utveckling inom samtliga produktkategorier, där försäljningen inom Patienthantering var särskilt god. Uthyrningsverksamheten i USA har utvecklats fortsatt väl under kvartalet som en följd av tidigare genomförda förbättringsåtgärder. Efterfrågan inom uthyrning, särskilt av sjukhussängar och vår Critical Care lösning (Roto-Prone), ökade ytterligare under mars månad i samband med spridningen av coronaviruset. Efterfrågan inom Patienthantering och DVT sjönk dock tillbaka något.

I Västeuropa ökade tillväxten med 2,1% organiskt i kvartalet, främst drivet av en solid utveckling under kvartalets två första månader. Regionens största marknad, Storbritannien, växte med 7,0% organiskt i kvartalet medan andra stora marknader som Tyskland och Frankrike sjönk tillbaka något. Under mars månad noterades en rad effekter av coronapandemin som ledde till en inbromsning av tillväxten i regionen. Bland annat begränsades koncernens åtkomst till sjukhus och äldreboenden för installationer och service, och efterfrågan minskade inom de kategorier vars produkter och lösningar inte möter de akuta behoven i vården kopplat till Covid-19. De kortsiktiga negativa effekterna märks främst inom produktkategorin Patienthantering. Samtidigt noterade flera marknader i Västeuropa en ökad efterfrågan inom försäljning av sjukhussängar och trycksårsmadrasser. För personal inom service och installation i Europa, där koncernen sett en nedgång, vidtas olika åtgärder som till exempel tidigare lagda semestrar och statliga stödprogram. Syftet är att behålla personal och undvika uppsägningar, och därmed kunna växla upp snabbt igen när läget vänder.

I Övriga världen minskade försäljningen organiskt med 1,9%. Tillväxten hölls tillbaka av att ordrar förskjutits framåt i tiden i Australien samt på koncernens distributörsmarknader i Östeuropa. Under mars noterades även en kraftig nedgång i bland annat Indien, som är en av flera marknader som lyder under omfattande nedstängningar på grund av Covid-19.

Bruttomarginalen ökade till 45,9% (44,4) i kvartalet, främst drivet av tidigare genomförda omstruktureringsåtgärder och god utveckling inom uthyrning. Bruttomarginalen hölls tillbaka av en rad effekter relaterade till Covid-19. Mycket begränsad tillgång till sjukhus och äldreboenden har inneburit framskjutna installationer av utrustning och lägre effektivitet inom service, något som i sin tur lett till minskad försäljning av reservdelar. Under slutet av kvartalet noterades även en något försämrad produktmix med lägre försäljning inom Patienthantering och Hygien. Ökade kostnader för logistik samt skyddsutrustning för den del av koncernens personal som arbetar i vårdmiljöer har haft ytterligare negativ påverkan. I tillägg stod koncernens fabrik i Suzhou i Kina stilla cirka två veckor längre än normalt i samband med det kinesiska nyåret, på grund av spridningen av coronaviruset i Kina.

De tidigare kommunicerade effektiviseringsåtgärderna i Europa för att driva ökad lönsamhet har fortsatt under kvartalet. Den totala kostnaden för åtgärderna uppgår till cirka 75 Mkr, varav cirka 37 Mkr har belastat det första kvartalet. Omstruktureringen beräknas leda till besparingar om cirka 50 Mkr på helårsbasis, med en viss positiv effekt redan under 2020. Effekterna kommer fördelas jämnt mellan bruttovinst och rörelsekostnader.

Rörelsekostnaderna uppgick till 838 Mkr (779) under kvartalet. Kostnadskontrollen har varit fortsatt god och utvecklingen följer plan. Från och med 1 januari 2020 redovisas den del av avgifter till inköpsorganisationer på amerikanska marknaden s.k. GPO's som inte är beroende av försäljningsvolym, som försäljningskostnader jämfört med tidigare redovisning där de reducerat försäljningen. Jämförelsesiffror för motsvarande period har korrigerats enligt samma princip. Periodiseringen av vissa sälj- och marknadskostnader har förändrats vilket innebär en förskjutning där större del redovisas i kvartal 1 och mindre del i resterande kvartal. Rörelsekostnaderna ökade därför med cirka 1,5% i jämförbara valutor i kvartalet.

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	927	824	6,9%	3 628	3 525
Västeuropa ²⁾	1 061	1 010	2,1%	4 212	4 161
Övriga världen ²⁾	285	300	-1,9%	1 276	1 291
Totalt¹⁾	2 273	2 134	3,4%	9 115	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

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

Det justerade EBITDA-resultatet för kvartalet ökade med 7,8% och uppgick till 445 Mkr (413). Rörelseresultatet före omstruktureringsaktiviteter ökade med 20,8% till 203 Mkr (168).

Valutaomräkningseffekten hade en positiv påverkan om 31 Mkr på bruttoreultatet i kvartalet. Transaktionseffekten har påverkat bruttomarginalen negativt med 2 Mkr. Valutaomräkningseffekten hade en negativ påverkan på rörelsekostnaderna om 23 Mkr och en positiv påverkan på rörelseresultatet om 8 Mkr. Sammantaget hade valutaeffekterna en positiv påverkan om 6 Mkr på rörelseresultatet.

Finansnettot uppgick till -27 Mkr (-35) i kvartalet. Räntenettet minskade med 4 Mkr som följd av lägre lånekostnader. Finansnettot inkluderar också valutaeffekter om 1 Mkr (-4).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 107 Mkr till 287 Mkr (180) i kvartalet, drivet av ett förbättrat kassaflöde från rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 70,1% jämfört med 43,6 % i motsvarande kvartal föregående år.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 171 Mkr (181) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 104 Mkr (141) respektive immateriella anläggningstillgångar om 67 Mkr (40). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 72 Mkr (110).

Koncernens likvida medel uppgick till 820 Mkr (506) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 759 Mkr (5 858). Vid periodens utgång hade Arjo emitterat företagscertifikat om 3 151 Mkr (3 026). Till följd av rådande marknadsförutsättningar förväntar sig inte Arjo att certifikatsprogrammen kommer att förnyas i samband med förfall. Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 4 318 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 42,8% (41,0). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 3,3 (3,6).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 52 Mkr (51), varav 31 Mkr (37) har belastat resultatet. Detta motsvarar 2,3% (2,4) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2020

Osäkerheten till följd av coronaspridningen gör det mycket svårt att spå framtiden och bedöma effekterna för resterande delen av året. Koncernen pausar därmed prognosen för 2020.

Koncernen kommer att återkomma så snart det finns en bättre visibilitet avseende de långsiktiga effekterna av nuvarande situation och därmed större klarhet kring framtiden.



Övriga viktiga händelser under kvartalet

Årsstämma och Kapitalmarknadsdag 2020

Arjos årsstämma, ursprungligen planerad att hållas den 27 april 2020, kommer som tidigare kommunicerat istället att hållas den 29 juni 2020.

Kallelse till årsstämman med information om tid och plats kommer skickas ut senast fyra veckor före stämman. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman 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 11 maj 2020.

Även kapitalmarknadsdagen, tidigare planerad till den 13 maj, skjuts fram. En ny inbjudan med information om tid och plats kommer att skickas ut senare under året.

Besluten har tagits med anledning av spridningen av Covid-19.

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningssystem

En betydande del av Arjos intäkter härrör från försäljning av produkter till enheter inom den offentliga sektorn. En särskild politisk diskussion som förs i många länder handlar om 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.

Forskning och utveckling

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



Produktansvar och skadeståndskrav

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

Skydd av immateriella rättigheter

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

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

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

Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, kan ha en negativ inverkan på kunders inköp av Arjos produkter, vilket skulle få en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella

ställning och resultat. Vidare skulle förändringar i det politiska läget i en region eller i ett land, eller politiska beslut som påverkar en bransch eller ett land, också kunna få en väsentlig inverkan på försäljningen av Arjos produkter. Genom att Arjo bedriver verksamhet på ett stort antal geografiska marknader begränsas denna risk för koncernen som helhet.

Myndigheter och kontrollorgan

Sjukvårdsmarknaden är starkt reglerad i samtliga länder där Arjo har verksamhet. Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning, så som EU-direktiv och implementeringsakter om medicintekniska produkter, samt amerikanska FDA:s (Food and Drug Administration) regelverk och relaterade krav på kvalitetssystem, vilket även omfattar betydande utvärdering, kvalitetskontroll och dokumentation av produkter.

Arjo lägger ner betydande ansträngningar och resurser på att implementera och tillämpa riktlinjer för att säkerställa 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 MDR.

Under 2019 fortsatte Arjo arbetet med att uppfylla kraven för det europeiska regelverket EU MDR. Sedan 2017 har Arjo haft en organisationsövergripande plan för att uppnå efterlevnad av MDR, och inväntar efter en framgångsrik revision i slutet av 2019 på sin certifiering.

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

Finansiell riskhantering

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

Coronaviruset (Covid-19)

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

En ökad efterfrågan av sjukhussängar och terapeutiska madrasser har noterats sedan spridningen av coronaviruset. Även inom uthyrningsverksamheten har efterfrågan ökat. För produktkategorier som inte direkt adresserar det omedelbara behovet kring Covid-19, kan en minskad efterfrågan förväntas.

Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av coronautbrottet. Organisationen har hanterat situationen väl och har en nära dialog med underleverantörerna för att säkra tillgång till viktiga komponenter. Produktionskapaciteten för sjukhussängar har utökats för att hantera den ökade efterfrågan. I dagsläget är det för tidigt att estimerade de eventuella finansiella konsekvenser detta kan få för koncernen.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen specificeras i not 12.

Framtidsinriktad information

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

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Malmö, 27 april 2020

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Sten Börjesson

Eva Elmstedt

Dan Frohm

Ulf Grunander

Ingrid Hultgren

Carola Lemne

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	2, 13	2 273	2 134	8 976
Kostnad för sålda varor	6	-1 230	-1 186	-5 039
Bruttoresultat	13	1 043	948	3 937
Försäljningskostnader	13	-492	-453	-1 849
Administrationskostnader		-315	-289	-1 223
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-31	-37	-139
Jämförelsestörande poster	5	-37	0	-53
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-1	-1	-2
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6, 8	167	168	671
Finansnetto	6	-27	-35	-129
Resultat efter finansiella poster		140	133	542
Skatt		-35	-33	-139
Periodens resultat		105	100	403
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		105	100	403
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,39	0,37	1,48

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

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Periodens resultat	105	100	403
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till resultatet			
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	274	-54	-167
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-50	9	28
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet			
Omräkningsdifferenser ¹⁾	327	363	394
Säkringar av nettoinvesteringar	-82	-31	-38
Kassaflödessäkringar	-	17	51
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet ¹⁾	-5	-28	-34
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	464	277	233
Summa totalresultat för perioden	569	377	637
Totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	569	377	637

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

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31 Mars 2020	31 Mars 2019	31 dec 2019
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		7 221	7 071	7 072
Materiella anläggningstillgångar		1 364	1 231	1 292
Materiella leasingtillgångar	6	1 179	1 210	1 158
Finansiella anläggningstillgångar	10	652	504	501
Varulager		1 203	1 285	1 144
Kundfordringar		2 022	1 799	2 001
Kortfristiga finansiella fordringar	10	12	33	13
Övriga kortfristiga fordringar		692	503	579
Likvida medel	10	820	506	662
Summa tillgångar		15 165	14 142	14 422
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		6 483	5 804	5 914
Långfristiga finansiella skulder	10	1 886	2 166	1 791
Långfristiga leasingkulder	10	902	978	885
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	33	27	140
Övriga avsättningar		239	316	212
Kortfristiga finansiella skulder	10	3 734	3 024	3 575
Kortfristiga leasingkulder	10	328	261	313
Leverantörsskulder		541	504	543
Andra icke räntebärande skulder		1 019	1 062	1 050
Summa eget kapital och skulder		15 165	14 142	14 422

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 januari 2019	91	543	4 793	5 427
Summa totalresultat för perioden	-	372	265	637
Utdelning	-	-	-150	-150
Utgående balans per 31 december 2019	91	915	4 908	5 914
Ingående balans per 1 januari 2020	91	915	4 908	5 914
Summa totalresultat för perioden	-	240	329	569
Utgående balans per 31 mars 2020	91	1 156	5 236	6 483

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		167	168	671
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	242	245	1 004
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		5	39	-54
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		37	0	53
Utbetalda jämförelsestörande poster		-23	-11	-73
Finansiella poster		-30	-30	-120
Betald skatt		-49	-58	-193
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		348	353	1 288
Förändringar i rörelsekapital				
Varulager		-28	-141	38
Kortfristiga fordringar		58	21	-133
Kortfristiga skulder		-91	-53	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten		287	180	1 252
Investeringsverksamheten				
Avyttrade / förvärvade verksamheter	8	-	-5	6
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-4	-	-78
Investeringar, netto		-171	-181	-729
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-175	-186	-801
Finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		2 878	2 280	9 646
Återbetalning av räntebärande skulder		-2 750	-2 744	-9 993
Amortering leasingskulder		-74	-79	-325
Förändring av pensionstillgångar/skulder		0	-1	-1
Förändring av räntebärande fordringar		5	0	-4
Utdelning		-	-	-150
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		-26	93	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34	-451	-762
Periodens kassaflöde		146	-457	-311
Likvida medel vid periodens början		662	961	961
Omräkningsdifferenser		12	2	13
Likvida medel vid periodens slut		820	506	662

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Ändrad redovisning

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

Nya redovisningsstandarder

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

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	927	824	3 525
Västeuropa ²⁾	1 061	1 010	4 161
Övriga världen ²⁾	285	300	1 291
Totalt¹⁾	2 273	2 134	8 976

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Produktförsäljning ¹⁾	1 311	1 245	5 373
Service inkl. reservdelar	369	361	1 504
Uthyrning ¹⁾	593	528	2 099
Totalt¹⁾	2 273	2 134	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

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

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Immateriella tillgångar	-69	-66	-292
Materiella anläggningstillgångar	-91	-97	-379
Materiella leasingtillgångar	-82	-82	-333
Totalt	-242	-245	-1 004
Varav nedskrivningar	-	-	-6

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Utvecklingskostnader, brutto	-52	-51	-212
Aktiverade utvecklingskostnader	21	14	73
Utvecklingskostnader, netto	-31	-37	-139

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-37	0	-53
Totalt	-37	0	-53

Not 6 Leasingavtal

Från 2020 redovisas enbart siffror inklusive IFRS 16 Leasing. Nedan redovisas en specifikation på nyttjanderätten samt var kostnader finns i resultaträkningen.

Arjo som leasetagare

Redovisade belopp i balansräkningen

Mkr	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
Tillgångar med nyttjanderätt			
Byggnader och mark	872	934	865
Bilar och övriga fordon	296	264	282
Övrigt	11	12	11
Summa	1 179	1 210	1 158

Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Avskrivningar på nyttjanderätter			
Kostnad för sålda varor	-51	-49	-218
Rörelsekostnader	-30	-33	-115
Summa	-82	-82	-333
Räntekostnader	-9	-9	-39

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

31 mars 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	88	8	96
Summa tillgångar	88	8	96
Övriga icke räntebärande skulder	14	29	43
Tilläggsköpeskillning	71	-	71
Summa skulder	85	29	114

31 mars 2019	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	-	17	17
Summa tillgångar	-	17	17
Övriga icke räntebärande skulder	-	102	102
Tilläggsköpeskillning	65	-	65
Summa skulder	65	102	167

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

Not 8 Avyttring

I februari 2019 avyttrades Acare Medical Sciences Co., Ltd, koncernens verksamhet för lågspecificerade sjukvårdssängar, till kinabaserade CBL. Avyttringen omfattar en produktions- och försäljningsenhet i Zhuhai, Kina, med 186 anställda och en omsättning om cirka 80 Mkr. I balansräkningen för 2018 redovisades Acare som tillgångar och skulder

som innehas för försäljning. Avyttringen har inte någon betydande realisationsresultatpåverkan. Försäljningslikviden om cirka 24 Mkr har erhållits via en revers varav 11 Mkr betalats under det tredje kvartalet 2019. Vid tidpunkten för avyttringen uppgick de likvida medlen i Acare till 5 Mkr.

Avyttrade nettotillgångar 2019	Bokfört värde
Nettotillgångar	
Tillgångar som innehas för försäljning	70
Skulder som innehas för försäljning	-46
Totala nettotillgångar	24
Kassaflödeseffekt kvartal 1 2019	
Erhållen likvid	-
Likvida medel i sålt bolag	-5
Summa kassaflödeseffekt	-5

Not 9 Finansiell data per kvartal

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

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

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	31 Mar 2020	31 Mar 2019	Helår 2019
Långfristiga finansiella skulder	1 816	2 166	1 725
Långfristiga leasingkulder	902	978	885
Kortfristiga finansiella skulder	3 734	3 024	3 575
Kortfristiga leasingkulder	328	261	313
Pensionsavsättningar, räntebärande	33	27	140
Räntebärande skulder	6 812	6 456	6 638
Avgår finansiella fordringar	-70	-91	-73
Avgår pensionstillgångar	-164	-1	-
Avgår likvida medel	-820	-506	-662
Räntebärande nettoskuld	5 759	5 858	5 903

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Försäljningsmått³⁾			
Nettoomsättning	2 273	2 134	8 976
Nettoomsättningstillväxt, %	6,5%	9,3%	8,6%
Organisk försäljningstillväxt, %	3,4%	2,0%	3,9%
Kostnadsmått³⁾			
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	21,7%	21,2%	20,6%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,9%	13,6%	13,6%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,3%	2,4%	2,4%
Resultatmått			
Rörelseresultat (EBIT)	167	168	671
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	203	168	724
EBITA	236	234	963
EBITA justerat ²⁾	273	234	1 016
EBITDA	409	413	1 675
EBITDA-tillväxt, %	-1,1%	65,8%	42,0%
EBITDA justerat ²⁾	445	413	1 728
Resultat per aktie, kronor	0,39	0,37	1,48
Marginalmått³⁾			
Bruttomarginal, %	45,9%	44,4%	43,9%
Rörelsemarginal, %	7,3%	7,9%	7,5%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	8,9%	7,9%	8,1%
EBITA-marginal, %	10,4%	11,0%	10,7%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	12,0%	11,0%	11,3%
EBITDA-marginal, %	18,0%	19,4%	18,7%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	19,6%	19,4%	19,2%
Kassaflödes- och avkastningsmått			
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	6,7%	6,2%	7,1%
Cash conversion, %	70,1%	43,6%	74,7%
Arbetande kapital, Mkr	12 149	10 821	11 082
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾	6,2%	6,4%	6,5%
Kapitalstruktur			
Räntebärande nettoskuld	5 759	5 858	5 903
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	5,9x	5,7x	5,5x
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,9x	1,0x	1,0x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)}	3,3x	3,6x	3,0x
Soliditet, %	42,8%	41,0%	41,0%
Eget kapital per aktie, kronor	23,8	21,3	21,7
Övrigt			
Antal aktier, st	272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel	6 172	6 140	6 151

1) Rullande 12 månader.

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

3) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18. Följdändringar har gjorts av nyckeltalen för 2019.

Alternativa nyckeltal

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

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

EBIT/EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	167	168	671
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	69	66	292
EBITA	236	234	963
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	173	179	712
EBITDA	409	413	1 675
Jämförelsestörande poster ¹⁾	37	0	53
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-	-
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	203	168	724
Justerad EBITA	273	234	1 016
Justerad EBITDA	445	413	1 728

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash Conversion	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	287	180	1 252
Rörelseresultat (EBIT)	167	168	671
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	242	245	1 004
EBITDA, Mkr	409	413	1 675
Cash Conversion, %	70,1%	43,6%	74,7%

Nettoskuldssättningsgrad	31 Mar 2020	31 Mar 2019	Helår 2019
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 759	5 858	5 903
Eget kapital, Mkr	6 483	5 804	5 914
Nettoskuldssättningsgrad	0,89	1,01	1,00

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Balansomslutning vid periodens början	14 142	12 900	13 136
Balansomslutning vid periodens slut	15 165	14 142	14 422
Genomsnittlig balansomslutning	14 654	13 521	13 779
Genomsnittlig balansomslutning	14 654	13 521	13 779
Avgår genomsnittliga likvida medel	-663	-753	-812
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-277	-311	-257
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 564	-1 636	-1 629
Genomsnittligt arbetande kapital	12 149	10 821	11 082
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	669	578	671
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾	90	114	53
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	759	692	724
Avkastning på arbetande kapital, %	6,2%	6,4%	6,5%

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Transaktioner med närstående, Mkr			
Försäljning	15	15	64
Inköp av varor	-1	-1	-4
Kundfordringar	14	15	14
Långfristiga finansiella skulder	31	58	29
Leverantörsskulder	0	1	0
Andra icke räntebärande skulder	6	6	6

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

Arjo använder Getinge som distributör på vissa marknader. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernerna tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Not 13 Omräkning av Nettoomsättning och försäljningskostnader

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

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

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

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 1 2019	Helår 2019
Administrationskostnader	-36	-40	-155
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	0	114
Rörelseresultat (EBIT)	-34	-40	-41
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	310
Finansnetto ¹⁾	-16	-31	-75
Resultat efter finansiella poster	-50	-71	194
Skatt	11	15	-14
Periodens resultat	-40	-56	180

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

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	31 Mar 2020	31 Mar 2019	Helår 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	347	335	340
Finansiella anläggningstillgångar	6 419	6 332	6 390
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	971	931	1 427
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	5	2	59
Kortfristiga fordringar	30	35	35
Summa tillgångar	7 772	7 635	8 251
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 595	4 549	4 635
Avsättningar	1	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	3 147	3 024	3 573
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	4	43	10
Andra icke räntebärande skulder	24	18	32
Summa eget kapital och skulder	7 772	7 635	8 251

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 6 309 Mkr (6 292 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är 15 Mkr och består av nybildning och kapitaltillskott till dotterbolag.

Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 3 151 Mkr (3 026 Mkr).

Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

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

Avkastning på arbetande kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskultsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	105 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	0,39 kr

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsekostnader

Försäljningskostnader, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Medicinska och övriga termer

Djup ventrombos (DVT)

Blodpropp i benens djupa vener.

Ergonomi

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

FDA (US Food and Drug Administration)

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

Kompressionsbehandling

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

MDR (EU Medical Device Regulation)

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

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

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

Trycksår

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

VTE

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

Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 27 april kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 (0)8 5033 6574

UK: +44 (0)330 336 9125

USA: +1 323-794-2093

Deltagarkod: 3046663

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

<https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1300315>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

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

En inspelning av konferensen finns tillgänglig i 90 dagar via följande länk:

<https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1300315>

Finansiell information

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

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2020:



29 juni 2020

17 juli 2020

28 oktober 2020

Årsstämma 2020

Delårsrapport januari-juni

Delårsrapport januari-september

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0)10 335 4810

kornelia.rasmussen@arjo.com

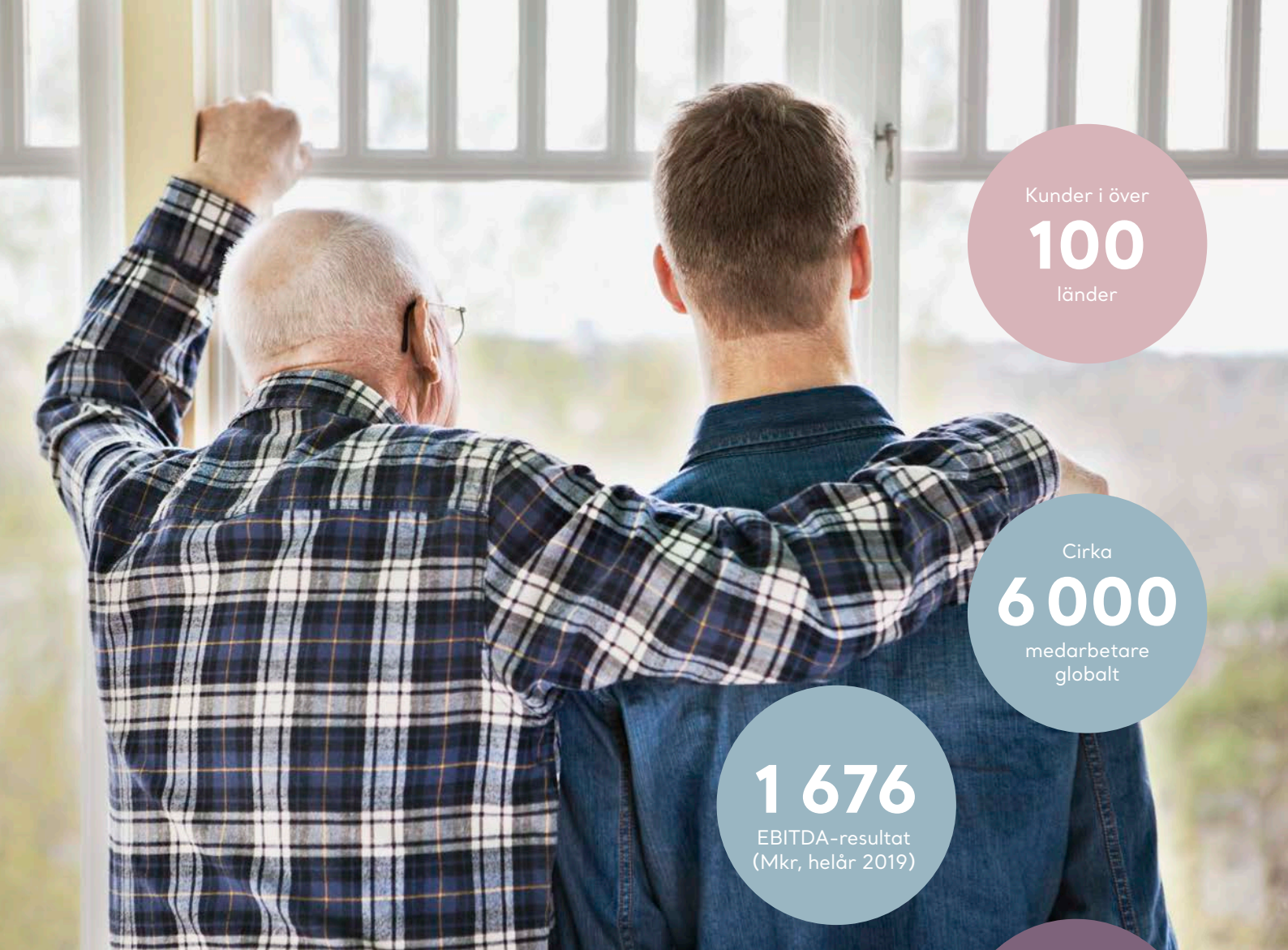
Maria Nilsson

Investor Relations & Corporate Communications

+46 (0)10 335 4866

maria.nilsson@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2020 kl. 07.00 CET.



Kunder i över

100

länder

Cirka

6 000

medarbetare
globalt

1 676

EBITDA-resultat
(Mkr, helår 2019)

8 976

Nettoomsättning
(Mkr, helår 2019)

Om Arjo

Arjos arbete grundas i en genuin omtanke om människors hälsa och välbefinnande och bidrar till ett hållbart sjukvårdssystem – alltid med människan i fokus.

Arjo är en marknadsledande leverantör av medicintekniska produkter och lösningar som höjer livskvaliteten för vårdtagare med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar.

Arjo skapar värde genom att förbättra de kliniska resultaten för vårdtagare och möjliggöra en bättre arbetsmiljö för vårdpersonal. Därmed bidrar Arjo till ett hållbart sjukvårdssystem – alltid med människan i fokus.

Arjos huvudsakliga kunder är privata och offentliga institutioner inom akutvård och långtidsvård. Erbjudandet omfattar produkter och lösningar för patienthantering, hygien, desinfektion, förebyggande av trycksår och ventrombos samt för diagnostik. Koncernen erbjuder även sjukvårdssängar samt service och tjänster som exempelvis utbildning i samband med produktförsäljning.

Bolaget har kunder i över 100 länder, som Arjo har delat in i tre geografiska områden: Nordamerika, Västeuropa och Övriga världen. Arjo har cirka 6 000 medarbetare globalt och huvudkontoret ligger i Malmö, Sverige.

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

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

www.arjo.com

arjo