



Bokslutskommuniké januari – december 2020

Oktober–december 2020 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 398 Mkr (2 477). Organiskt ökade nettoomsättningen med 4,1%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 3,4% till 530 Mkr (513).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 8,2% till 288 Mkr (266). I jämförbara valutor uppgår resultatet till 328 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om cirka 23%.
- Resultat efter finansiella poster ökade till 234 Mkr (217).
- Resultat per aktie ökade till 0,64 kr (0,59).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 843 Mkr (438).
- Cash conversion ökade till 166,3% (88,4).
- Som tidigare kommunicerat har Arjo under kvartalet förvärvat AirPal samt aktiepost i Bruin Biometrics (BBI).

Januari–december 2020 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 9 078 Mkr (8 976). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3,9%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 10,7% till 1 913 Mkr (1 728).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 30,2% till 943 Mkr (724).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 702 Mkr (542).
- Resultat per aktie ökade till 1,93 kr (1,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 2 267 Mkr (1 252).
- Cash conversion ökade till 123,3% (74,7).
- Utdelning per aktie föreslås till 0,85 kr (0,65), motsvarande cirka 232 Mkr, vilket är en ökning med 30,8% jämfört med föregående år.

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning ²⁾	2 398	2 477	9 078	8 976
Bruttoresultat ²⁾	1 087	1 106	4 126	3 937
Bruttomarginal, % ²⁾	45,3%	44,6%	45,5%	43,9%
EBITA, justerad ¹⁾	360	338	1 224	1 016
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	15,0%	13,7%	13,5%	11,3%
EBITDA, justerad ¹⁾	530	513	1 913	1 728
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	22,1%	20,7%	21,1%	19,2%
Rörelseresultat (EBIT)	265	249	866	671
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	288	266	943	724
Resultat efter finansiella poster	234	217	702	542
Periodens resultat	175	159	526	403
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,64	0,59	1,93	1,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	843	438	2 267	1 252
Cash conversion, %	166,3%	88,4%	123,3%	74,7%

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

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 19.

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

arjo
with people in mind

Tillväxt, vinstförbättring och rekordstarkt kassaflöde

Vi lägger ett mycket starkt kvartal och är bakom oss där vi anpassat verksamheten till rådande omständigheter. Vi har som organisation tagit ett stort ansvar och hjälpt vården i en utmanande tid. Samtidigt har vi överträffat samtliga målsättningar som vi satte upp i början av året.

Vi växer organiskt med 4,1% i det fjärde kvartalet och avslutar året med en orderstock som är bättre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Efterfrågan är fortsatt hög inom vår uthyrningsverksamhet, särskilt i USA. Många länder har under kvartalet fortsatt investera för att öka antalet vårdplatser och den höga försäljningen av sjukvårdssängar har kvarstått. Under kvartalet begränsades tillgången till vårdinrättningar igen, vilket gjort att produktområden som patienthantering och hygien samt service har haft en fortsatt svagare utveckling. Detsamma gäller för DVT där omsättningen hölls tillbaka av inställd planerad vård.

Fortsatt resultatförbättring och mycket starkt kassaflöde

Lönsamheten fortsätter att förbättras med ett justerat rörelseresultat som i jämförbara valutor ökade med över 20%. I likhet med tidigare kvartal drivs resultatet av höga volymer inom uthyrningsverksamheten i USA, både inom kärnverksamheten och våra intensivvårdslösningar. Vi ser som tidigare en något försämrad produktmix drivet av de lägre volymerna inom patienthantering och service. Genomförda effektiviseringsåtgärder genererar goda effekter och vi bibehåller en mycket god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Vi stärker vår finansiella ställning ytterligare och rapporterar det starkaste kassaflödet någonsin för ett enskilt kvartal. Vårt fokuserade arbete med det arbetande kapitalet bidrar till en förbättring av det operativa kassaflödet med mer än en miljard kronor på helårsbasis. Detta resulterar i en cash conversion på hela 166% i kvartalet och 123% för helåret - en bekräftelse på att vårt arbete ger resultat. Vi har även sänkt vår nettoskuld i förhållande till EBITDA till strax under 2,9, vilket är en betydande förbättring sedan starten 2017. Mot bakgrund av våra starka finanser samt goda utsikter framåt är det glädjande att kunna föreslå en utdelning för 2020 om 0,85 kr per aktie - en ökning med över 30% jämfört med i fjol.

Vi ska vara med och forma framtidens vård

I november presenterade vi en ny strategi för att fortsätta den lönsamma tillväxtresa vi startade 2017. Arjo är idag ett betydligt starkare bolag och vi har med marginal levererat på de mål vi satte upp i vår Arjo 2020-plan. Nu tar vi sikte på vårdens framtida utmaningar i en tid när behovet av att leverera mer vård med färre resurser är som allra störst. Genom att gå från att sälja produkter till att i högre grad erbjuda resultatbaserade lösningar adresserar vi en marknad som är betydligt större än den där vi är verksamma idag. Effektiviseringarna av verksamheten kommer att fortsätta och samtidigt investerar vi i geografisk expansion, nya teknologier och nya affärsmodeller.

Utsikter 2021

Vi går in i 2021 med stärkta positioner och fortsätter hantera de kortsiktiga utmaningarna kring covid-19. Vår bedömning är att vi i början av det andra halvåret kommer se en återgång till en mer normal marknadssituation, med en tydlig återhämtning för de produktområden som påverkats negativt av covid-19.

Pandemin har testat organisationens förmåga, och vi har visat att vi har den stabilitet och struktur som krävs för att snabbt kunna ställa om och anpassa oss till nya förutsättningar. Jag är väldigt stolt och tacksam över det hårda arbete som organisationen genomfört under året. Vi har hjälpt våra kunder i en svår situation och navigerat marknaden väl i en tid av hög osäkerhet. Samtidigt har vi investerat för att utveckla bolaget. Med tillskott som Bruin Biometrics och AirPal stärker vi vår konkurrenskraft inom viktiga områden och vi ser fram emot att lansera flera nya lösningar till marknaden under 2021 och framåt. Nu påbörjar vi nästa fas i Arjos resa då vi fortsätter bygga ett hållbart och lönsamt växande Arjo.

Malmö, 3 februari



Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2020

Nettoomsättningen ökade organiskt med 4,1% till 2 398 Mkr (2 477) i kvartalet. Nordamerika växte med 8,5% organiskt, med fortsatt god tillväxt i USA där den höga efterfrågan kvarstod inom uthyrningsverksamheten, särskilt inom intensivvård. Åtkomsten till sjukhus och äldreboenden var fortsatt begränsad vilket fick en negativ påverkan på försäljningen inom Patienthantering, Hygien och Service. Även DVT minskade till följd av inställd planerad vård.

I Västeuropa ökade försäljningen med 0,5%. Utvecklingen var positiv i bland annat Frankrike, Tyskland och Spanien, med goda volymer inom uthyrning och fortsatt hög efterfrågan av sjukvårdssängar. Storbritannien sjönk tillbaka något jämfört med ett starkt motsvarande kvartal föregående år. Tillbakagången är hänförlig till ökade restriktioner inom vården samt en tillfällig logistikstörning relaterad till Brexit. Mer omfattande begränsningar avseende åtkomst till sjukhus och äldreboenden höll tillbaka försäljningen av kapitalvaror och service i regionen.

Övriga världen växte 4,8% organiskt med fortsatt god efterfrågan av sjukvårdssängar. Marknader som Sydafrika, Östeuropa och Singapore utvecklades särskilt väl under kvartalet.

Bruttomarginalen ökade till 45,3% (44,6) i kvartalet, främst driven av god lönsamhet inom den amerikanska uthyrningsverksamheten. Marginalförbättringen hölls tillbaka av en något försämrad produktmix med lägre volymer inom Patienthantering och Hygien och en högre andel sjukvårdssängar. I tillägg har koncernen under kvartalet haft något högre logistikostnader relaterade till Covid-19 samt tillfälliga transportstörningar hänförliga till Brexit.

Jämförelsestörande poster uppgick till 23 Mkr i kvartalet, varav merparten relaterar till omstruktureringskostnader för de tidigare kommunicerade effektiviseringsåtgärderna i Europa. Programmet fortlöper väl och beräknas leda till besparingar om cirka 50 Mkr på helårsbasis, varav cirka 35 Mkr redan under 2020. Effekterna fördelas jämnt mellan bruttovinst och rörelsekostnader. Den totala kostnaden för detta program förväntas uppgå till cirka 75 Mkr, varav cirka 60 Mkr belastat 2020 och resterande del kommer att belastas 2021.

Vid årsskiftet flyttades koncernens centrala logistikhub från Storbritannien till Sverige. Flytten förväntas generera administrativa effektiviseringar i kombination med organisatoriska synergieffekter. Omstruktureringskostnaderna för aktiviteten uppgår till cirka 7 Mkr i det fjärde kvartalet.

Kvartalets rörelsekostnader uppgick till 786 Mkr (834), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för kvartalet ökade med 3,4% och uppgick till 530 Mkr (513). Det justerade rörelseresultatet ökade med 8,2% till 288 Mkr (266). I jämförbara valutor ökade det justerade rörelseresultatet med 23%.

Finansnettot uppgick till -31 Mkr (-32) i kvartalet.

Januari–december 2020

Under året ökade nettoomsättningen med 3,9% organiskt till 9 078 Mkr (8 976). Covid-19 innebar en ökning av efterfrågan av sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser och volymerna var även höga inom uthyrningsverksamheten i USA. På grund av de omfattande restriktioner som många marknader infört har koncernens åtkomst till sjukhus och äldreboenden varit begränsad under merparten av året. Detta har medfört att kategorier som Patienthantering, Hygien och Service sjunkit tillbaka. Försäljningen av DVT påverkades negativt av framflyttad planerad vård.

I Nordamerika ökade försäljningen med 5,8% organiskt, med fortsatt god tillväxt i USA. Den amerikanska uthyrningsverksamheten utvecklades väl medan lägre försäljningsvolymerna inom Patienthantering och DVT höll tillbaka tillväxten under året.

Västeuropa växte med 1,0% organiskt, med god utveckling inom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser. Den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden har inneburit lägre volymer inom Patienthantering, Hygien och Service.

I Övriga världen ökade försäljningen med 7,9% organiskt, främst drivet av hög efterfrågan av sjukvårdssängar. De senaste årens uppbyggnad av egna säljbolag och nya distributörer i regionen har gett goda resultat under 2020 och lagt en stabil grund för framtida tillväxt.

Bruttomarginalen ökade till 45,5% (43,9). Marginalförbättringen är främst hänförlig till höga volymer inom uthyrningsverksamheten i USA, tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder samt effektivt resursutnyttjande inom supply chain. Bruttomarginalen hölls tillbaka av den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden som lett till senarelagda installationer av utrustning inom Patienthantering och Hygien och lägre effektivitet inom service. Den något försämrade produktmixen med lägre volymer inom Patienthantering, Hygien och Service har delvis kompensats av högre andel högspecificerade sjukvårdssängar och god lönsamhet inom uthyrningsverksamheten.

Årets rörelsekostnader uppgick till 3 168 Mkr (3 211), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 10,7% till 1 913 Mkr (1 728). Det justerade rörelseresultatet ökade med 30,2% till 943 Mkr (724).

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Organisk förändring	Helår 2020	Helår 2019	Organisk förändring
Nordamerika ^{1,2)}	912	930	8,5%	3 619	3 525	5,8%
Västeuropa ²⁾	1 135	1 182	0,5%	4 149	4 161	1,0%
Övriga världen ²⁾	351	365	4,8%	1 310	1 291	7,9%
Totalt¹⁾	2 398	2 477	4,1%	9 078	8 976	3,9%

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 19.

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

Finansnettot uppgick till -164 Mkr (-129). Under året har det gjorts en avsättning för räntor om 23 Mkr hänförlig till en pågående internutredning av mervärdeskatt där koncernen kommer att få betala ränta på grund av försent redovisad mervärdeskatt i historiska perioder. Valutaeffekterna i finansnettot uppgår till -23 Mkr (-1).

Valutakurseffekt

Translationseffekt vs 2019, MSEK	Kvartal 4 2020	Helår 2020
Försäljning	-181	-236
Kostnad för sålda varor	+99	+135
Bruttovinst	-82	-101
Rörelsekostnader	+52	+68
Omstrukturering	+1	+1
Total translationseffekt, EBIT	-29	-32
Bokförda omvärderingseffekter		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-11	-12

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 405 Mkr till 843 Mkr (438) i kvartalet, drivet främst av förbättrat kassaflöde från rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 166,3% jämfört med 88,4% i motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde från förvärvade verksamheter -49 Mkr avser förvärvet av AirPal. Investeringen i BBI fördelas på dels förvärv av andelar i intresseföretag -135 Mkr samt en investering i distributionsrättigheten om -79 Mkr som ingår i nettoinvesteringarna.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 271 Mkr (180) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 133 Mkr (110) respektive immateriella anläggningstillgångar om 138 Mkr (70) varav distributionsrättigheten för BBIs produkter utgör 79 Mkr. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 85 Mkr (96).

För helåret uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 2 267 Mkr (1 252), vilket är en ökning med 81,1%. Förutom resultatförbättringen bidrar främst effekten från förändring i rörelsekapital vilket jämfört med 2019 har ökat med +658 Mkr. Det fortsatta arbetet med kundfordringar har varit framgångsrikt under året.

Koncernens likvida medel uppgick till 972 Mkr (662) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 067 Mkr (5 903). Under perioden har det varit en god efterfrågan på koncernens företagscertifikatsprogram. Vid periodens utgång hade Arjo emitterat företagscertifikat om 3 054 Mkr (3 576). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 4 092 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 40,6% (41,0). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,9 (3,0), vilket är en minskning från 3,4 vid årsskiftet i jämförbara beräkningar.

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 54 Mkr (63), varav 27 Mkr (44) har belastat resultatet. Detta motsvarar 2,2% (2,5) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2021

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

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

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

Köpeskillingen uppgick till 214 Mkr. Genom förvärvet får Arjo en permanent plats i Bruin Biometrics styrelse. Förvärvet förväntas genom främst distributionsavtalet ha en positiv effekt på Arjos nettoomsättning och resultat per aktie med början under senare delen av 2021, och kommer att bidra väsentligt till både nettoomsättning och resultat per aktie från 2023 och framåt.

SEM skannern kommer att lanseras till marknaden med start i det första kvartalet 2021. Först ut är marknader som USA och Storbritannien, där koncernen ser betydande potential för denna nya lösning.

Förvärv av AirPal

Arjo har under kvartalet stärkt patienthanteringsportföljen genom förvärvet av AirPal, ett privatägt amerikanskt företag specialiserat på luftassisterade lösningar som syftar till att minimera skaderisken för både patienter och vårdpersonal vid sidledesförflyttningar.

Arjo har för närvarande en betydande marknadsandel om cirka 20-25% inom patienthantering i USA, exklusive lösningar för sidledesförflyttningar där Arjo är underrepresenterade med en låg ensiffrig marknadsandel. Genom förvärvet av AirPal ser Arjo en möjlighet att öka marknadsandelen betydligt inom 2-3 år och över tid nå nivåer motsvarande den övergripande marknadsandelen för patienthantering. Förvärvet förväntas ha en neutral påverkan på Arjos resultat per aktie under 2021. Den positiva effekten på resultat per aktie förväntas öka i takt med ökade försäljningssynergier från 2022 och framåt.

Kapitalmarknadsdag 2020

Den 2 november höll Arjo digital kapitalmarknadsdag och presenterade koncernens uppdaterade strategi samt nya finansiella mål för 2021-2023. Presentationer samt en inspelning av Kapitalmarknadsdagen finns tillgängligt på Arjos hemsida för investerarelationer, <https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/>

Arjo finansiella mål 2021-2023

Under Arjos kapitalmarknadsdag presenterades även koncernens finansiella mål för 2021-2023:

- Genomsnittlig organisk försäljningstillväxt om 3-5 % per år
- Justerad EBITDA-marginal om cirka 23 % från och med helåret 2023
- Årlig cash conversion över 80 %
- I tillägg är målet att koncernens utdelning ska motsvara 30-60 procent av nettoresultatet efter skatt

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Årsstämma 2021

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

Utdelning

Arjo styrelse och VD föreslår en utdelning för 2020 uppgående till 0,85 kr (0,65) per aktie, vilket är en ökning med 30,8% jämfört med föregående år. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 232 Mkr (177). Förslaget motiveras mot bakgrund av koncernens finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter sammantaget. Den föreslagna utdelningen för 2020 ligger väl i linje med den av Arjo antagna utdelningspolicyn. Föreslagen avstämningsdag är den 29 april 2021. Euroclear räknar med att sända utdelningen till aktieägarna med start den 4 maj 2021.

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningsystem

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

Forskning och utveckling

Arjos framtida tillväxt är även beroende av en fortsatt expansion genom nya produktområden och nya produkttyper inom befintliga produktområden, vilket är beroende av koncernens förmåga att påverka, förutse,

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

Produktansvar och skadeståndskrav

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

Skydd av immateriella rättigheter och hantering av immaterialrättsintrång

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

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

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Arjo bedriver verksamhet i flera delar av världen och påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och

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

Myndigheter och kontrollorgan

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

Arjo lägger ner betydande ansträngningar och resurser på att implementera och tillämpa riktlinjer för att säkerställa regelefterlevnad. Årligen görs revisioner av utsedda ackrediterade organ för att säkerställa efterlevnad för både fortsatt CE-märkning av Arjos produkter samt internationella lagstadgade krav som inkluderar FDA, MDSAP och EU MDR.

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

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

Finansiell riskhantering

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

Coronaviruset (Covid-19)

Coronapandemin får effekter för såväl koncernens kunder inom vård och omsorg som för samhället i stort. De restriktioner och rekommendationer som myndigheter inför för att begränsa spridningen kan innebära begränsad tillgänglighet och svårigheter för bolaget att nå ut till kunder. Det kan även leda till försvagad efterfrågan på de produkter och tjänster som inte är prioriterade under en kris alternativt ökad efterfrågan som inte kan mötas. Pandemin kan även innebära en risk för delar av bolagets anställda, som exponeras för viruset genom sin arbetsmiljö, vilket ställer högre krav på verksamheten och ökade kunskaper och försiktighetsåtgärder. Covid-19 kan även få påverkan på koncernens leverantörskedja, vilket kan ge leveransföreningar och produktionsstörningar. Coronaviruset kan medföra svängningar i det finansiella systemet vilket kan leda till finansieringssvårigheter indirekt eller direkt för bolaget. Koncernen följer

utvecklingen noga och tar successivt de affärsbesluten som är nödvändiga för att säkra produktion och leveranser till sjukvården i detta allvariga läge. Arjo följer de riktlinjer som satts av myndigheter i geografiska områden där bolaget är verksam, samt tillgodoser personal med utrustning och utbildning för att hantera risken för exponering och säkerställande av en trygg och säker arbetsmiljö. Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av coronautbrottet. Organisationen hanterar situationen väl och har en nära dialog med underleverantörerna för att säkra tillgång till viktiga komponenter. Produktionskapaciteten för sjukhussängar har utökats för att möta den ökade efterfrågan. Arjo har arbetat proaktivt för att säkerställa en finansiell beredskap i det osäkra läget och fortsätter följa utvecklingen noggrant.

Risk för cyberattacker

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

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Geringekoncernen 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 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, 3 februari 2021

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Eva Elmstedt

Dan Frohm

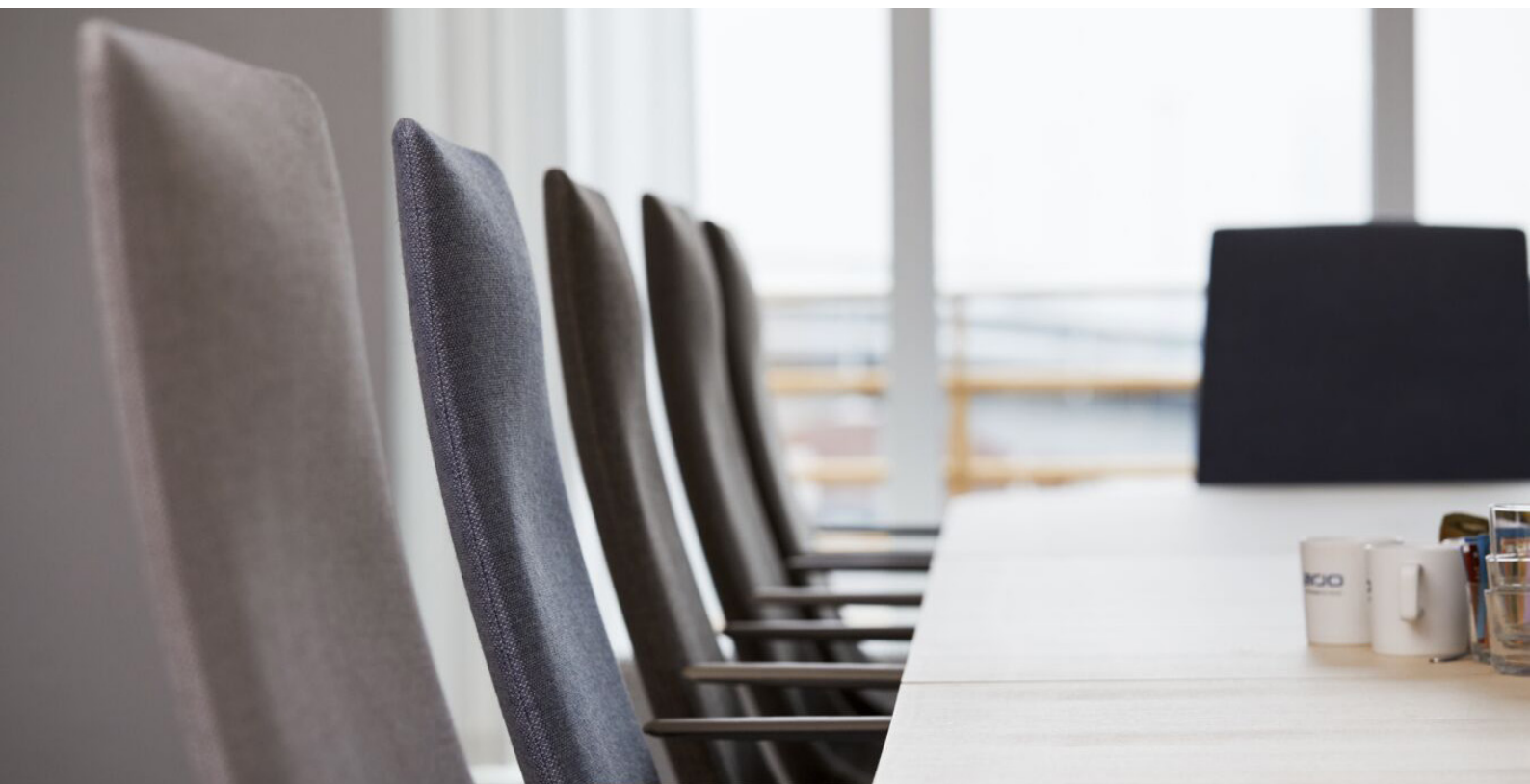
Ulf Grunander

Kajsa Haraldsson

Carola Lemne

Eva Sandling Gralén

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	2, 13	2 398	2 477	9 078	8 976
Kostnad för sålda varor	6	-1 311	-1 371	-4 952	-5 039
Bruttoresultat	13	1 087	1 106	4 126	3 937
Försäljningskostnader	13	-442	-469	-1 796	-1 849
Administrationskostnader		-317	-321	-1 258	-1 223
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-27	-44	-114	-139
Jämförelsestörande poster	5	-23	-17	-78	-53
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-12	-6	-14	-2
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6, 8	265	249	866	671
Finansnetto	6	-31	-32	-164	-129
Resultat efter finansiella poster		234	217	702	542
Skatt		-58	-57	-175	-139
Periodens resultat		175	159	526	403
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		175	159	526	403
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,64	0,59	1,93	1,48

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

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Periodens resultat	175	159	526	403
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till resultatet				
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	115	-108	133	-167
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-22	18	-24	28
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet				
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-497	-187	-853	394
Säkring av nettoinvesteringar	65	42	75	-38
Kassaflödessäkringar	-	10	-	51
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet ¹⁾	14	-1	35	-34
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-324	-225	-634	233
Summa totalresultat för perioden	-149	-65	-107	637
Totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-149	-65	-107	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 Dec 2020	31 Dec 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar		6 834	7 072
Materiella anläggningstillgångar		1 282	1 292
Materiella leasingtillgångar	6	1 044	1 158
Finansiella anläggningstillgångar	10	448	501
Andelar i intresseföretag	8	120	-
Varulager		1 039	1 144
Kundfordringar		1 500	2 001
Kortfristiga finansiella fordringar	10	14	13
Övriga kortfristiga fordringar	10	605	579
Likvida medel	10	972	662
Summa tillgångar		13 858	14 422
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		5 630	5 914
Långfristiga finansiella skulder	10	2 018	1 791
Långfristiga leasingkulder	10	802	885
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	37	140
Övriga avsättningar		233	212
Kortfristiga finansiella skulder	10	3 051	3 575
Kortfristiga leasingkulder	10	296	313
Leverantörsskulder		504	543
Andra icke räntebärande skulder		1 288	1 050
Summa eget kapital och skulder		13 858	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	-	-743	636	-107
Utdelning	-	-	-177	-177
Utgående balans per 31 december 2020	91	172	5 367	5 630

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)		265	249	866	671
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	242	247	973	1 004
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		-33	-55	56	-54
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		19	17	71	53
Utbetalda jämförelsestörande poster		-16	-29	-64	-73
Finansiella poster		-30	-30	-124	-120
Betald skatt		-21	-15	-132	-193
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		427	384	1 646	1 288
Förändringar i rörelsekapital					
Varulager		172	139	-30	38
Kortfristiga fordringar		-35	-216	214	-133
Kortfristiga skulder		279	131	438	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten		843	438	2 267	1 252
Investeringsverksamheten					
Avyttrade / förvärvade verksamheter	8	-49	0	-58	6
Förvärv av andelar i intressebolag		-135	-	-135	-
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-29	-4	-78
Investeringar, netto		-271	-180	-784	-729
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-454	-210	-981	-801
Finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån		2 451	3 195	8 574	9 646
Återbetalning av räntebärande skulder		-2 613	-3 290	-8 782	-9 993
Amortering leasingkulder		-82	-80	-327	-325
Förändring av pensionstillgångar/skulder		1	-2	1	-1
Förändring av räntebärande fordringar		9	6	8	-4
Utdelning		-	-	-177	-150
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		-47	-3	-250	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-282	-174	-954	-762
Periodens kassaflöde		107	54	332	-311
Likvida medel vid periodens början		872	604	662	961
Omräkningsdifferenser		-7	4	-22	13
Likvida medel vid periodens slut		972	662	972	662

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Ändrad redovisning

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

Nya redovisningsstandarder

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

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktsslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nordamerika ^{1, 2)}	912	930	3 619	3 525
Västeuropa ²⁾	1 135	1 182	4 149	4 161
Övriga världen ²⁾	351	365	1 310	1 291
Totalt ¹⁾	2 398	2 477	9 078	8 976

Nettoomsättning per intäktsslag, Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Produktförsäljning ¹⁾	1 399	1 537	5 168	5 373
Service inkl. reservdelar	377	412	1 426	1 504
Uthyrning ¹⁾	622	527	2 484	2 100
Totalt ¹⁾	2 398	2 477	9 078	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 19.

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

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Immateriella tillgångar	-72	-72	-284	-292
Varav hänförliga till förvärv	-19	-22	-80	-97
Materiella anläggningstillgångar	-90	-92	-364	-379
Materiella leasingtillgångar	-80	-82	-325	-333
Totalt	-242	-247	-973	-1 004
Varav nedskrivningar	-	-4	-3	-6

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Utvecklingskostnader, brutto	-54	-63	-202	-212
Aktiverade utvecklingskostnader	27	19	88	73
Utvecklingskostnader, netto	-27	-44	-114	-139

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Förvärvskostnader	-4	-	-4	-
Skadestånd och tvister	0	-	-7	-
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-19	-17	-67	-53
Totalt	-23	-17	-78	-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 Dec 2020	31 Dec 2019
Tillgångar med nyttjanderätt		
Byggnader och mark	743	865
Bilar och övriga fordon	281	282
Övrigt	19	11
Summa	1 044	1 158

Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Avskrivningar på nyttjanderätter				
Kostnad sålda varor	-55	-55	-214	-218
Rörelsekostnader	-26	-28	-110	-115
Summa	-80	-82	-325	-333
Räntekostnader	-8	-9	-34	-39

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

31 Dec 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	17	2	19
Summa tillgångar	17	2	19
Övriga icke räntebärande skulder	31	1	32
Tilläggsköpeskilling	82	-	82
Summa skulder	113	1	114

31 Dec 2019	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	6	2	8
Summa tillgångar	6	2	8
Övriga icke räntebärande skulder	29	21	50
Tilläggsköpeskilling	65	-	65
Summa skulder	94	21	115

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 tilläggsköpeskilling relaterat till förvärv som återfinns inom nivå 3 i värdehierarkin.

Not 8 Förvärv och avyttring

Förvärv

Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

Under oktober förvärvades ett aktieinnehav motsvarande 10% av Bruin Biometrics (BBI), ett amerikanskt bolag som utvecklar lösningar för diagnos av patienter med förhöjd risk att utveckla trycksår. Avtalet med BBI ger Arjo exklusiva distributionsrättigheter globalt för BBIs SEM skanner, som möjliggör tidig upptäckt av risk för trycksår, något som kan reducera både patienters lidande och vårdens kostnader. BBI har befunnit sig i en uppstartsfas med en begränsad försäljning och den årliga omsättningen uppgår till cirka 15 Mkr. Förvärvet förväntas främst genom distributionsavtalet ha en positiv effekt på Arjos nettoomsättning och resultat per aktie med början under 2021, och kommer att bidra väsentligt till både nettoomsättning och resultat per aktie från 2023 och framåt.

Genom förvärvet tar Arjo en permanent plats i Bruin Biometrics styrelse och har vetorätt i ett antal viktiga bolagsrättsliga och operationella frågor. Arjo anses därmed ha ett betydande inflytande i BBI och innehavet redovisas som andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Köpeskillingen uppgår till 214 Mkr och fördelar sig på andelar i intresseföretag 135 Mkr samt distributionsrättigheten 79 Mkr. Vid årets slut uppgår värdet på andelar till 120 Mkr. Förändringen är hänförlig till valutaeffekter. Resultat från andelarna är oväsentlig under perioden.

Förvärv av AirPal

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

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

Avyttringar

I februari 2019 avyttrades Acare Medical Sciences Co., Ltd, koncernens verksamhet för lågspecifierade 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	
Erhållen likvid	11
Likvida medel i sålt bolag	-5
Summa kassaflödeseffekt	6

Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 4 2019	Kvartal 1 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 4 2020
Nettoomsättning ²⁾	2 134	2 212	2 154	2 477	2 273	2 264	2 143	2 398
Kostnad för sålda varor	-1 186	-1 229	-1 253	-1 371	-1 230	-1 240	-1 171	-1 311
Bruttoresultat ²⁾	948	983	900	1 106	1 043	1 023	973	1 087
Rörelsekostnader ²⁾	-779	-821	-778	-833	-839	-781	-762	-786
Jämförelsestörande poster	0	0	-36	-17	-37	-18	0	-23
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	3	2	-6	-1	2	-2	-12
Rörelseresultat (EBIT)	168	165	89	249	167	226	208	265
Finansnetto	-35	-33	-29	-32	-26	-74	-32	-31
Resultat efter finansiella poster	133	132	60	217	140	152	176	234
Skatt	-33	-33	-15	-57	-35	-38	-44	-58
Periodens resultat	100	99	45	159	105	114	132	175
EBITDA justerad ¹⁾	413	420	381	513	445	489	448	530
EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾	19,4%	19,0%	17,7%	20,7%	19,6%	21,6%	20,9%	22,1%

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 13, Alternativa nyckeltal på sidan 18 och definitioner på sidan 21.

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 19.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Långfristiga finansiella skulder	1 936	1 725
Långfristiga leasingkulder	802	885
Kortfristiga finansiella skulder	3 051	3 575
Kortfristiga leasingkulder	296	313
Pensionsavsättningar, räntebärande	37	140
Räntebärande skulder	6 122	6 638
Avgår finansiella fordringar	-50	-73
Avgår pensionstillgångar	-33	-
Avgår likvida medel	-972	-662
Räntebärande nettoskuld	5 067	5 903

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Försäljningsmått ³⁾				
Nettoomsättning	2 398	2 477	9 078	8 976
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,2%	6,8%	1,1%	8,6%
Organisk försäljningstillväxt, %	4,1%	2,8%	3,9%	3,9%
Kostnadsått ³⁾				
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	18,4%	18,9%	19,8%	20,6%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,2%	13,0%	13,9%	13,6%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,2%	2,5%	2,2%	2,4%
Resultatått				
Rörelseresultat (EBIT)	265	249	866	671
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	288	266	943	724
EBITA ²⁾	337	321	1 150	963
EBITA justerad	360	338	1 224	1 016
EBITDA	507	495	1 838	1 675
EBITDA-tillväxt, %	2,3%	42,6%	9,8%	42,0%
EBITDA justerat ²⁾	530	513	1 913	1 728
Resultat per aktie, kronor	0,64	0,59	1,93	1,48
Marginalått ³⁾				
Bruttomarginal, %	45,3%	44,6%	45,5%	43,9%
Rörelsemarginal, %	11,1%	10,1%	9,5%	7,5%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	12,0%	10,7%	10,4%	8,1%
EBITA-marginal, %	14,0%	13,0%	12,7%	10,7%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	15,0%	13,7%	13,5%	11,3%
EBITDA-marginal, %	21,1%	20,0%	20,3%	18,7%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	22,1%	20,7%	21,1%	19,2%
Kassaflödes- och avkastningsått				
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾			9,1%	7,1%
Cash Conversion, %	166,3%	88,4%	123,3%	74,7%
Arbetande kapital, Mkr			11 408	11 082
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾			8,3%	6,5%
Kapitalstruktur				
Räntebärande nettoskuld			5 067	5 903
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾			6,5x	5,5x
Nettoskuldåttningsgrad, ggr			0,9x	1,0x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1, 2)}			2,9x	3,0x
Soliditet, %			40,6%	41,0%
Eget kapital per aktie, kronor			20,7	21,7
Övrigt				
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 211	6 151

1) Rullande 12 månader.

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

3) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 19. Följdändringar har gjorts av nyckeltalen för 2019.

Alternativa nyckeltal

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

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

EBIT/EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	265	249	866	671
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	72	72	284	292
EBITA	337	321	1 150	963
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	170	174	688	712
EBITDA	507	495	1 838	1 675
Jämförelsestörande poster ¹⁾	23	17	78	53
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-	-3	-
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	288	266	943	724
Justerad EBITA	360	338	1 224	1 016
Justerad EBITDA	530	513	1 913	1 728

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash conversion	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflödes från den löpande verksamheten, Mkr	843	438	2 267	1 252
Rörelseresultat (EBIT)	265	249	866	671
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	242	247	973	1 004
EBITDA, Mkr	507	495	1 838	1 675
Cash Conversion, %	166,3%	88,4%	123,3%	74,7%

Nettoskuldsättningsgrad	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 067	5 903
Eget kapital, Mkr	5 630	5 914
Nettoskuldsättningsgrad	0,90	1,00

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Helår 2020	Helår 2019
Balansomslutning vid periodens början	14 422	13 136
Balansomslutning vid periodens slut	13 858	14 422
Genomsnittlig balansomslutning	14 140	13 779
Genomsnittlig balansomslutning	14 140	13 779
Avgår genomsnittliga likvida medel	-817	-812
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-223	-257
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 692	-1 629
Genomsnittligt arbetande kapital	11 408	11 082
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	866	671
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾	78	53
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	943	724
Avkastning på arbetande kapital, %	8,3%	6,5%

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Transaktioner med närstående, Mkr				
Försäljning	8	18	39	64
Inköp av varor	0	-1	-3	-4
Kundfordringar			1	14
Övriga kortfristiga fordringar			7	-
Långfristiga finansiella skulder			-	29
Leverantörsskulder			6	0
Andra icke räntebärande skulder			-	6

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

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

Not 13 Omräkning av Nettoomsättning och försäljningskostnader

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

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

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

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 4 2020	Kvartal 4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Administrationskostnader	-48	-41	-165	-155
Omstruktureringskostnader	-	-	-3	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	130	114	133	114
Rörelseresultat (EBIT)	82	73	-35	-41
Resultat från andelar i koncernföretag	115	199	115	310
Finansnetto ¹⁾	-15	-15	-61	-75
Resultat efter finansiella poster	182	257	19	194
Skatt	-40	-49	-5	-15
Periodens resultat	142	207	15	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 Dec 2020	31 Dec 2019
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	381	340
Finansiella anläggningstillgångar	5 961	6 390
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	1 212	1 427
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	61	59
Kortfristiga fordringar	30	35
Summa tillgångar	7 646	8 251
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4 472	4 635
Avsättningar	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	3 049	3 573
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	70	10
Andra icke räntebärande skulder	53	32
Summa eget kapital och skulder	7 646	8 251

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 862 Mkr (6 294 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är -432 Mkr och består av nybildning, förvärv, kapitaltillskott, avyttring och nedskrivning av andelar i dotterbolag. Moderbolagets företagscertifikats-

program har ett rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 3 054 Mkr (3 576 Mkr).

Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

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

Avkastning på arbetande kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT/Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultat med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskultsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	526 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	1,93 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 3 februari kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 566 426 93

USA: +1 833 823 0587

UK: +44 333 300 9268

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

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q4-2020>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

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

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

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q4-2020>

Finansiell information

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

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2021:



Mars-april 2021:	Årsredovisning 2020
27 april 2021:	Delårsrapport jan-mar 2021
27 april 2021:	Årsstämma 2021
20 juli 2021:	Delårsrapport jan-jun 2021
28 oktober 2021:	Delårsrapport jan-sep 2021

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0)10 335 4810

kornelia.rasmussen@arjo.com

Maria Nilsson

Investor Relations & Corporate Communications

+46 (0)10 335 4866

maria.nilsson@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 februari 2021 kl. 07.00 CET.

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

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

www.arjo.com

arjo