



Delårsrapport januari – september 2018

Juli–september 2018 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 10,4 % till 1 981 Mkr (1 795). Organiskt ökade nettoomsättningen med 1,4 %. Försäljningen hölls tillbaka av tillfälliga störningar i samband med ett planerat byte av logistikpartner i Europa. Justerat för detta uppgick den organiska tillväxten till 3,5 % i kvartalet.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 19,9 % till 301 Mkr (251).
- Omstrukturerings- och integrationskostnaderna uppgick till 18 Mkr (135).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 77 Mkr (-95).
- Resultat per aktie ökade till 0,21 kr (-0,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 200 Mkr (122). Cash conversion uppgick till 71,4 % (105,1).
- Arjo höjer utsikterna för helåret och bedömer att omsättningsökningen nu kommer att landa i mitten av intervallet 2–4 %.
- Efter kvartalets utgång: Avyttring av Acare, koncernens verksamhet för lågspecifierade sjukvårdssängar.

Januari–september 2018 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 5,2 % till 5 910 Mkr (5 620). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2,0 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet minskade till 903 Mkr (1 006), främst på grund av högre rörelsekostnader relaterade till att Arjo nu är en fristående koncern.
- Omstrukturerings- och integrationskostnaderna uppgick till 75 Mkr (219).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 265 Mkr (254).
- Resultat per aktie ökade till 0,73 kr (0,68).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 657 Mkr (397). Cash conversion uppgick till 79,0 % (46,5).

Finansiellt sammandrag

	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan–sep 2018	Jan–sep 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning, Mkr	1 981	1 795	5 910	5 620	7 978	7 688
Bruttoresultat, Mkr	868	745	2 620	2 527	3 521	3 428
Bruttomarginal, %	43,8%	41,5%	44,3%	45,0%	44,1%	44,6%
EBITA, justerad	204	150	617	711	752	846
EBITA-marginal, justerad, %	10,3%	8,3%	10,4%	12,7%	9,4%	11,0%
EBITDA	280	116	832	854	974	996
EBITDA-marginal, %	14,1%	6,5%	14,1%	15,2%	12,2%	13,0%
EBITDA, justerad. ¹	301	251	903	1 006	1 143	1 246
EBITDA-marginal, justerad, %	15,2%	14,0%	15,3%	17,9%	14,3%	16,2%
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	111	-43	336	315	302	281
Resultat efter finansiella poster, Mkr	77	-95	265	254	190	179
Periodens resultat, Mkr	58	-70	199	186	131	118
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,21	-0,26	0,73	0,68	0,48	0,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	200	122	657	397	832	572
Cash conversion, %	71,4%	105,1%	79,0%	46,5%	85,4%	57,4%

¹ Före förvärv, omstrukturerings- och integrationskostnader. Se Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definitioner på sidan 22.

Fortsatt tillväxt och förbättrade utsikter för helåret

Tillväxten fortsätter i tredje kvartalet. Kan du berätta mer?

Vi fortsätter att utvecklas i positiv riktning och vi ser tydliga resultat av de insatser vi genomför. När vi började vår Arjo 2020 resa för ett drygt år sedan hade vi fem år av negativ tillväxt i bagaget och det är därför särskilt glädjande att vi har ett bra momentum i organisationen och nu levererar det tredje kvartalet i rad med tillväxt. I kvartalet hölls dock försäljningen tillbaka på grund av tillfälliga störningar i samband med ett planerat byte av logistikpartner och flytt av vårt logistikcenter i Europa, som ett led i separationen från Getinge. Leveranser motsvarande cirka 40 Mkr kommer istället att ske under oktober. Utan dessa leveransförskjutningar hade den organiska tillväxten landat på 3,5 % i kvartalet. Med genomgående stark ordergång i kvartalet och fortsatt goda utsikter för återstående delen av året justerar vi nu upp den förväntade utvecklingen till att landa i mitten av intervallet 2-4 % omsättningsökning för helåret.

Hur har utvecklingen sett ut på de olika marknaderna?

Vi fortsätter att utvecklas bra på den Nordamerikanska marknaden och tillväxten ökade organiskt med 3,9 % i kvartalet där vår US-turnaround plan fortsätter att ge resultat. Särskilt positivt är att uthyrningsverksamheten fortsätter att utvecklas enligt plan och har hittills vuxit med närmare 4 % i år. Vi börjar även se de första effekterna av våra satsningar inom Long-Term Care.

I Västeuropa ökade omsättningen organiskt med 1,6 %, trots leveransförskjutningarna, med stabil utveckling på flera marknader. Storbritannien fortsätter att utvecklas enligt plan och växer i kvartalet trots en utmanande marknad.

I Övriga Världen var utvecklingen något svagare i kvartalet, främst på grund av en växande osäkerhet i Australien där det politiska läget lett till en inbromsning avseende investeringar i värden. Försäljningen har dock varit god i Östeuropa och Sydostasien och från och med det fjärde kvartalet agerar vi nu genom egna säljbolag i både Kina och Latinamerika. Vi gör även stora framsteg i arbetet med att registrera våra befintliga produkter på ytterligare marknader vilket stödjer vår geografiska expansion.

Samarbetet med Next Step Dynamics följer plan och vi är nu inne i en mycket aktiv utvecklingsfas och ser fram emot att lansera spännande digitala lösningar under 2019.

Ni väljer att sälja Acare. Varför?

Vi har valt att fokusera på premiumsegmentet för sjukvårdssängar där vi redan har starka marknadspositioner och där lönsamheten är väsentligt bättre. Avyttringen är en del av den åtgärdsplan som vi tagit fram för att förbättra koncernens bruttomarginal inom kapitalvaruförsäljningen av sjukvårdssängar.

För att tillgodose behovet från våra kunder i specifika upphandlingar kommer vi framöver sälja motsvarande produkter via en tredjepartslösning med god kontroll på både kvalitet och lönsamhet. Vårt fokus och vår styrka ligger utanför lågprissegmentet och det är också där vi fortsätter att satsa för att bibehålla och ytterligare stärka våra ledande positioner på marknaden.

Bruttomarginalen är i linje med era förväntningar; kan du utveckla?

Bruttomarginalen uppgick till 43,8 % i kvartalet, vilket är i linje med förväntningarna givet den säsongsmässigt lägre faktureringen. Vi ser även i detta kvartal hur de enklare sjukhussängarna påverkat bruttomarginalen negativt. Genom avyttringen av Acare och de övriga initiativen i vår handlingsplan tar vi nu viktiga steg för att successivt förbättra bruttomarginalen inom kapitalvaruförsäljningen av sjukvårdssängar.

Ni förvärvade amerikanska ReNu Medical i början av kvartalet. Kan du ge oss en uppdatering så här långt?

Marknaden för så kallad reprocessing är under snabb tillväxt, framförallt i USA där vi ser att efterfrågan från våra kunder på den här typen av lösningar har ökat markant under senare år. Förvärvet stärker därmed vårt befintliga erbjudande inom DVT och öppnar upp nya affärsmöjligheter för oss. Integrationen av ReNu följer plan och vi tittar nu aktivt på möjligheter att expandera detta koncept till fler produktkategorier och öka våra marknadsandelar inom sekventiell VTE-prevention som står för cirka 70 % av den amerikanska DVT-marknaden och där vi idag har en mycket liten marknadsandel. Förvärvet av ReNu Medical är även ett bra exempel på den typ av förvärv vi vill göra framåt, där vi ser goda möjligheter till positiva säljsynergier.

En sista kommentar inför årets sista kvartal?

Sammantaget är jag stolt och nöjd med vad vi har åstadkommit sedan börsnoteringen för knappt ett år sedan. Efter fem år av vikande tillväxt har vi vänt utvecklingen och har nu levererat tillväxt tre kvartal i rad. Vi har ett fjärde kvartal framför oss med hög aktivitetsnivå och jag räknar med en stark avslutning på året.



Joacim Lindoff
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2018

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen organiskt med 1,4 % till 1 981 Mkr (1 795). Försäljningen hölls tillbaka av tillfälliga störningar i samband med ett planerat byte av logistikpartner och flytt av koncernens logistikcenter i Europa som genomfördes under kvartalet. Leveranser till ett värde av cirka 40 Mkr kommer istället ske under oktober. Förskjutningen påverkar inte helårsförväntningarna på de marknader som berörs. Justerat för ovan nämnda förskjutningar ökade nettoomsättningen organiskt med 3,5 % i kvartalet.

Försäljningsutvecklingen har varit god på koncernens största marknader. Nordamerika ökade organiskt med 3,9 % i kvartalet med bra försäljning i både USA och Kanada. I USA följer utvecklingen inom uthyrningsverksamheten plan och har hittills under året vuxit med cirka 4 %. I tillägg har koncernens satsningar inom långtidsvård börjat generera ökat momentum.

I Västeuropa ökade nettoomsättningen organiskt med 1,6 %. Tidigare nämnda leveransstörningar motsvarar cirka 4 % av regionens organiska tillväxt i kvartalet, och bortsett från dessa ökade nettoomsättningen organiskt med cirka 5,5 %. Tillväxten var god i regionens största marknad Storbritannien, som utvecklas enligt plan trots en turbulent marknad med fortsatt låga investeringar från National Health Services (NHS).

I Övriga världen minskade försäljningen med 5,1 %, främst på grund av ett osäkert politiskt läge i Australien. Koncernen har dock haft en positiv utveckling på flera marknader i regionen, bland annat Hong Kong, Nya Zeeland och Sydafrika.

Bruttomarginalen uppgick till 43,8 %, något påverkad av den säsongsmässigt lägre försäljningen samt tidigare nämnda störningar relaterat till flytt av koncernens logistikcenter i Europa. Bruttomarginalen har i likhet med tidigare kvartal även påverkats av de lägre marginalerna inom lågspecificerade sjukvårdssängar. Avyttringen av Acare förväntas tillsammans med ytterligare aktiviteter förbättra bruttomarginalen inom sjukvårdssängar med start 2019 och avyttringen bedöms ha en årlig positiv effekt på rörelseresultatet om cirka 25 Mkr med start 2019.

Jämfört med tredje kvartalet 2017 påverkades bruttomarginalen positivt av valutatransaktionseffekter om cirka 13 Mkr.

Koncernens rörelsekostnader är högre än föregående år men utvecklas något bättre än plan i jämförbara valutor, och uppgick till 734 Mkr (656). Kostnadsökningen förklaras av planenliga kostnader relaterade till att

Arjo nu är en fristående koncern. Omräkningseffekter av valutor har påverkat rörelsekostnaderna negativt med 34 Mkr jämfört med valutakurserna vid utgången av 2017. Valutorna vid utgången av 2017 är de som används som bas för koncernens utsikter gällande rörelsekostnader för helåret om 2 965 Mkr.

Kvartalets omstrukturerings- och integrationskostnader uppgick till 18 Mkr (135), varav större delen relaterar till det planerade bytet av logistikpartner som en följd av separationen från Getinge.

Koncernens EBITDA-resultat före förvärv, omstrukturerings- och integrationskostnader ökade till 301 Mkr (251), vilket innebär en justerad EBITDA-marginal om 15,2 % (14,0). EBITDA-resultatet har påverkats positivt av valutaeffekter om cirka 37 Mkr, varav 13 Mkr transaktionseffekter och 24 Mkr omräkningseffekter.

Finansnettot uppgick till -34 Mkr (-52). Jämfört med tidigare kvartal i år innebär det en ökning av finansnettot som beror på ökade finanskostnader samt valutakursförluster under kvartalet. Jämförelse med föregående år är inte relevant då bolaget hade en annan kapitalstruktur när Arjo var en del av Getinge.

Januari-september 2018

Under perioden ökade nettoomsättningen organiskt med 2,0 % till 5 910 Mkr (5 620) jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten hölls tillbaka på grund av tidigare nämnda störningar i samband med det planerade bytet av logistikpartner och flytten av koncernens logistikcenter i Europa som genomfördes under det tredje kvartalet. Justerat för dessa störningar skulle nettoomsättningen öka organiskt med 2,7 % i perioden.

Samtliga geografiska regioner har rapporterat tillväxt i perioden, med särskilt positiv utveckling i Nordamerika. Den negativa utveckling som sågs i Storbritannien under 2017 har planat ut och efter tre kvartal rapporteras högre försäljning än under motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 44,3 % i perioden, något negativt påverkad av ogynnsam produktmix med hög utleverans av lågspecificerade sjukvårdssängar samt hårdvara inom DVT. Valutatransaktionseffekter har haft en positiv påverkan på periodens bruttomarginal om 18 Mkr jämfört med valutakurserna vid utgången av 2017.

Perioden har belastats med omstruktureringskostnader om 75 Mkr (219), varav drygt hälften relaterar till den omorganisation och effektivisering av koncernens produktutvecklingsfunktion som i sin helhet

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Organisk förändring	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nordamerika	744	650	3,9%	2 143	2 083	2,9%	2 878	2 818
Västeuropa	962	868	1,6%	2 983	2 770	1,6%	4 033	3 820
Övriga världen	275	277	-5,1%	784	767	1,0%	1 067	1 050
Totalt	1 981	1 795	1,4%	5 910	5 620	2,0%	7 978	7 688

belastade årets första kvartal. Resterande del utgörs av kostnader för byte av logistikpartner och IT-separation, vilket är ett led i separationen från Getinge.

Det lägre justerade EBITDA-resultatet om 903 Mkr (1 006) förklaras främst av högre rörelsekostnader relaterade till att Arjo nu är en fristående koncern.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 200 (122) för kvartalet, vilket motsvarar en cash conversion om 71,4% (105,1%). Det förbättrade kassaflödet beror främst på lägre kapitalbindning. Under niomånadersperioden uppgår cash conversion till 79,0%, och rullande 12 månaders cash conversion uppgår till 85,4%.

Förvärv av verksamheter uppgår till 144 Mkr (-) och avser förvärvet av ReNu, se not 6 för mer information.

Förvärvade finansiella anläggningstillgångar uppgår till 16 Mkr (-) och avser investering i utvecklingsprojekt för förebyggande vård tillsammans med Next Step Dynamics. Som tidigare kommunicerats kommer Arjo som ett första steg i partnerskapet med Next Step Dynamics spendera 70 Mkr över 24 månader med start den 1 juli 2018.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 134 Mkr (101) och fördelas på materiella anläggningstillgångar 51 Mkr (74) respektive immateriella anläggningstillgångar 83 Mkr (27). I nettoinvesteringar ingår även investeringar i uthyrningsflottan uppgående till 41 Mkr (49).

Rambeloppet i koncernens företagscertifikatsprogram har under kvartalet utökats från 2 500 Mkr till 4 000 Mkr. Vid utgången av perioden har det totalt gjorts emissioner om 2 493 Mkr inom detta program.

Kvartalets negativa kassaflöde om -139 Mkr (-348) utgörs huvudsakligen av förvärvade verksamheter. I jämförelsesiffran ingår utbetalningar netto om 362 Mkr till Getinge främst hänförliga till skapandet av Arjos legala struktur under 2017.

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 623 Mkr (407) och den räntebärande nettoskulden var 4 744 Mkr (5 669). Soliditeten uppgick till 42,0% (32,1%) och nettoskuldssättningsgraden till 0,9 (1,4).

Forskning och utveckling

Arjos utgifter för forskning och utveckling uppgick till 43 Mkr (46) i kvartalet, vilket motsvarar 2,2% (2,6) av koncernens nettoomsättning. För perioden januari till september uppgick utgifterna för forskning och utveckling till 152 (147) Mkr, vilket motsvarar 2,6% (2,6) av nettoomsättningen. Se not 4 för mer information.

Utsikter 2018 (förändrade)

Den organiska omsättningstillväxten för 2018 förväntas hamna **i mitten av** målsättningen om 2–4%. (Tidigare: Den organiska omsättningstillväxten för 2018 förväntas hamna **i den lägre delen av** målsättningen om 2–4%).

Givet svårigheten att analysera koncernens resultat- och kostnadsutveckling i jämförelse med 2017, då skapandet av Arjo som en fristående koncern inleddes, lämnar koncernen i likhet med första och andra kvartalet prognos även för rörelsekostnader för helåret 2018.

Koncernens rörelsekostnader för helåret 2018 förväntas uppgå till cirka 2965 Mkr i jämförbara valutor.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Byte av logistikpartner och flytt av logistikcenter i Europa

Under kvartalet har koncernen som ett led i separationsprocessen från Getinge genomfört ett planerat byte av logistikpartner och flytt av logistikcenter från holländska Eersel till holländska Venray. Vissa initiala störningar ledde till förskjutningar av leveranser till ett värde av cirka 40 Mkr som kommer att levereras under oktober istället för september.

Lansering av Sara Stedy Compact, ett nytt stå- och reshjälpmiddel

Under kvartalet lanserade koncernen Sara Stedy Compact som är ett nytt tillskott i Sara Stedy-familjen, en serie stå- och reshjälpmiddel för personer med begränsad rörlighet. Sara Stedy Compact bidrar till ökad flexibilitet i Arjos erbjudande för att på ett enkelt sätt förflytta patienter från sittande till stående position.

Sara Stedy gör det möjligt för en ensam vårdgivare att på egen hand hjälpa vårdtagare med förflyttning, vilket är en viktig fördel i dagens vårdmiljöer där personalresurser ofta är begränsade. Ökad rörelse är en viktig faktor för att påskynda återhämtning eller begränsa försvagningen av kroppen hos personer med nedsatt rörlighet. Sara Stedy är en av Arjos storsäljare inom utbudet av utrustning för Patienthantering. Försäljningen av Sara Stedy Compact påbörjades under det tredje kvartalet.

Förvärv av ReNu Medical, ett bolag specialiserat på miljövänliga processer för återanvändning av medicintekniska förbrukningsartiklar

Under kvartalet tecknade Arjo avtal om att förvärva ReNu Medical, ett amerikanskt privatägt bolag specialiserat på miljövänliga processer för återvinning av medicintekniska, icke-invasiva förbrukningsartiklar inom bland annat DVT-behandling.

Förvärvet av ReNu Medical stärker koncernens erbjudande inom kompressionsbehandling, bland annat DVT i USA. Förvärvet förväntas bidra till en mer lönsam affärsmodell för Arjo och ligger dessutom väl i linje med koncernens hållbarhetsfokus.

ReNu Medical ingår i Arjokoncernen från och med den 1 juli 2018. ReNu Medicals omsättning 2017 uppgick till cirka 60 Mkr. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på koncernens omsättning, bruttomarginal och resultat per aktie under 2018.

Nya EU-regler för medicinteknisk utrustning, MDR

I maj 2017 infördes den nya förordningen Medical Device Regulation (MDR) inom EU som blir obligatorisk 2020. MDR innebär bland annat att mer omfattande klinisk information krävs även för produkter med lägre klassificering, och för Arjo innebär detta att medicinsk enhetsklassificering för alla våra CE-märkta produkter måste utföras enligt nya klassificeringsregler. Det krävs även en rad uppdateringar av dokumentation och produktmärkning.

Arjo inledde under 2017 ett omfattande arbete för att implementera de nya kraven och anpassa verksamheten till det nya regelverket inom utsatt tid. Under kvartalet har arbetet, som hanteras inom befintlig struktur, fortlöp väl och helt enligt plan.



Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Arjo avyttrar verksamhet för lågspecificerade sjukvårdssängar

Arjo har efter kvartalets utgång slutit avtal om att sälja Acare, koncernens verksamhet för lågspecificerade sjukvårdssängar, till kinabaserade CBL. Avyttringen är en viktig del i koncernens åtgärdsplan för att förbättra lönsamheten inom produktkategorin sjukvårdssängar. Koncernens styrka ligger utanför lågprissegmentet och det är också där fortsatta satsningar ska bidra till att bibehålla och ytterligare stärka Arjos ledande positioner i marknaden.

Arjo förvärvade det kinesiska bolaget Acare Medical Science Ltd. år 2012. Arjo har nu tagit beslutet att fokusera på premiumsegmentet för sjukvårdssängar där bolaget redan har starka marknadspositioner och där lönsamheten är väsentligt bättre.

Avyttringen omfattar en produktions- och försäljningsenhet i Zhuhai, Kina, med 186 anställda och en omsättning om cirka 80 Mkr 2017. Avyttringen förväntas slutföras i slutet av 2018.

Avyttringen har ingen betydande kassaflödes- eller resultatpåverkan 2018 men bedöms ha en årlig positiv effekt på rörelseresultatet om cirka 25 Mkr med start 2019.

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 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 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 och Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning, så som EU-direktiv och implementeringsakter om medicintekniska produkter och amerikanska FDA:s (Food and Drug Administration) regelverk och relaterade krav på kvalitetssystem, som bland annat ställer krav på betydande utvärdering, kvalitetskontroll och dokumentation av produkter. Det kan inte uteslutas att Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden kan komma att påverkas negativt av svårigheter att leva upp till myndigheters och kontrollorgans befintliga föreskrifter och krav, eller förändringar av dessa.

Arjo har utvecklat sin verksamhet så att dessa lagar och regler efterlevs och för att begränsa ovan nämnda risk lägger Arjo ner betydande ansträngningar och resurser. Årligen görs revisioner av utsedda ackrediterade organ för att säkerställa efterlevnad för fortsatt CE-märkning av Arjos produkter och myndigheter som FDA genomför regelbundna inspektioner i Arjos produktionsenheter för att säkerställa regelefterlevnad. Samtliga av koncernens produktionsanläggningar är dessutom certifierade enligt den medicintekniska kvalitetsstandarden ISO 13485 och/eller den allmänna kvalitetsstandarden ISO 9001.

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. De mest väsentliga finansiella risker som koncernen är utsatt för är valutarisker, ränterisker samt kredit- och motpartsrisker.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen specificeras i not 10.

Valberedning inför årsstämma 2019

I enlighet med beslut på Arjos årsstämma 2018 ska valberedningen inför årsstämmor utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti året innan det år då årsstämman infaller, en representant för de mindre aktieägarna samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren.

Inför årsstämman 2019 innebär detta att Arjos valberedning utgörs av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Per Colleen (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), Maria De Geer som representant för de mindre aktieägarna samt styrelsens ordförande Johan Malmquist.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Arjos valberedning inför årsstämman 2019 kan vända sig till valberedningen på e-mail: nominating.committee@arjo.com eller på adress: Arjo AB, Att: Valberedningen, Hans Michelsensgatan 10, 211 20 Malmö.

Årsstämma 2019

Arjos årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2019 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 7 maj 2019 kan lämna förslaget till Arjos styrelseordförande på email: agm@arjo.com eller på adress: Arjo AB, Att: Bolagsstämmoärenden, Hans Michelsensgatan 10, 211 20 Malmö. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 19 mars 2019.

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.

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, 22 oktober 2018

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Sten Börjesson

Eva Elmstedt

Ulf Grunander

Ingrid Hultgren

Carola Lemne

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Revisorns granskningsrapport

Arjo AB (publ) org nr 559092-8064

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arjo AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 22 Oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	2	1 981	1 795	5 910	5 620	7 688
Kostnad för sålda varor		-1 113	-1 050	-3 290	-3 093	-4 260
Bruttoresultat		868	745	2 620	2 527	3 428
Försäljningskostnader		-420	-344	-1 224	-1 122	-1 571
Administrationskostnader		-283	-285	-872	-775	-1 136
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-31	-27	-107	-91	-134
Förvärvskostnader	6	-3	-	-3	-	-
Omstrukturerings- och integrationskostnader		-18	-135	-75	-219	-324
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-2	3	-3	-5	18
Rörelseresultat (EBIT)	3, 7	111	-43	336	315	281
Finansnetto		-34	-52	-71	-61	-102
Resultat efter finansiella poster		77	-95	265	254	179
Skatt		-19	25	-66	-68	-61
Periodens resultat		58	-70	199	186	118
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		58	-70	199	186	118
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹		0,21	-0,26	0,73	0,68	0,43

¹ Före och efter utspädning. För definition se sidan 22.

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Periodens resultat	58	-70	199	186	118
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	72	26	72	-75	-165
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-12	-18	-12	14	32
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser	-121	-183	339	-352	-345
Säkringar av nettoinvesteringar	26	-	-113	-	49
Kassaflödessäkringar	1	9	-38	110	101
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-6	-2	33	-24	-33
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-40	-168	281	-327	-361
Summa totalresultat för perioden	18	-238	480	-141	-243
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	18	-238	480	-141	-243

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		7 014	6 518	6 634
Materiella anläggningstillgångar		1 200	1 099	1 134
Finansiella anläggningstillgångar	8	530	775	334
Varulager		1 260	1 144	1 104
Kundfordringar		1 591	1 792	1 898
Kortfristiga finansiella fordringar	8	-	199	-
Övriga kortfristiga fordringar		628	545	434
Likvida medel	8	623	407	672
Summa tillgångar		12 846	12 479	12 210
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		5 396	4 006	5 074
Långfristiga finansiella skulder	8	2 909	-	5 131
Avsättningar för pensioner, räntebärande	8	25	27	61
Övriga avsättningar		334	230	256
Kortfristiga finansiella skulder	8	2 490	6 622	90
Leverantörsskulder		495	543	541
Andra icke räntebärande skulder		1 197	1 051	1 057
Summa eget kapital och skulder		12 846	12 479	12 210

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹
Ingående balans per 1 januari 2017	1	648	10 009	10 658
Summa totalresultat för perioden	-	-229	-14	-243
Nyemission	90	-	-	90
Transaktioner med aktieägare	-	-	-5 431	-5 431
Utgående balans per 31 december 2017	91	419	4 564	5 074
Ingående balans per 1 januari 2018	91	419	4 564	5 074
Justering tidigare år	-	-	-22	-22
Summa totalresultat för perioden	-	221	259	480
Utdelning	-	-	-136	-136
Utgående balans per 30 september 2018	91	640	4 665	5 396

1 I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		111	-43	336	315	281
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	169	159	496	539	715
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		- 28	53	-35	34	36
Kostnadsförda omstrukturings- och integrationskostnader ¹		18	135	68	152	250
Utbetalda omstrukturings- och integrationskostnader		- 31	-15	-45	-33	-63
Finansiella poster		- 31	-52	-68	-61	-102
Betald skatt		- 65	-41	-177	-102	-135
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		143	196	575	844	982
Förändringar i rörelsekapital						
Varulager		-20	99	-108	-193	-103
Kortfristiga fordringar		59	-187	302	282	176
Kortfristiga skulder		18	14	-112	-536	-483
Kassaflöde från den löpande verksamheten		200	122	657	397	572
Investeringsverksamheten						
Förvärvade verksamheter	6	-144	-	-144	-	-
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-16	-	-16	-	-
Investeringar, netto		-134	-101	-418	-293	-652
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-294	-101	-578	-293	-652
Finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		454	-	2 904	-	5 131
Återbetalning av räntebärande skulder		-491	-	-2 890	0	0
Förändring av pensionstillgångar/skulder		-4	-19	-21	-58	-53
Förändring av räntebärande fordringar		-4	-7	2	17	24
Utdelning		-	-	-136	-	-
Transaktioner med aktieägare		-	-343	-	-1 088	-5 796
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-45	-369	-141	-1 129	-694
Periodens kassaflöde		-139	-348	-62	-1 025	-774
Likvida medel vid periodens början		776	762	672	1 446	1 446
Omräkningsdifferenser		-14	-7	13	-14	0
Likvida medel vid periodens slut		623	407	623	407	672

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 2017, vilken finns publicerat på www.arjo.com.

Nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas från och med räkenskapsåret 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 inför nya regler bl.a. avseende klassificering och värdering av finansiella instrument, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Standarden har antagits av EU.

Arjo har utvärderat effekterna av införandet av standarden. För väsentliga finansiella instrument i form av kundfordringar, leverantörsskulder, skulder till kreditinstitut samt fordringar och skulder till koncernbolag har inte de nya reglerna påverkat klassificering och värdering i de finansiella rapporterna. Samtliga materiella poster som nämns ovan redovisas till upplupet anskaffningsvärde och kommer att redovisas enligt denna ansats även fortsättningsvis enligt IFRS 9.

Reserveringen för förväntade framtida kundförluster har inte förändras. Med beaktande av att koncernens kunder har hög kreditvärdighet och att konstaterade kundförluster historiskt varit låga, är faktorer som gör att reglerna avseende nedskrivningar inte har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

Säkringsredovisning tillämpas för valutaterminskontrakt vilka innehas i syfte att hantera den valutaexponering som uppstår i verksamheten. Införandet av den nya standarden har inte inneburit en förändring av befintliga redovisningsprinciper för sådana säkringar, varför Arjos finansiella ställning inte har påverkats.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav för redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och flera intäcksrelaterade tolkningar inom IFRS. IFRS 15 tillämpas av Arjo från och med räkenskapsåret 2018. Standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av tidigare gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning och huruvida intäkten ska redovisas över tid eller ej. Standarden har antagits av EU.

Implementeringen av IFRS 15 har inte ändrat Arjos principer för intäktsredovisning och har därmed inte väsentlig påverkan på räkenskaper. Delar av Arjos intäktsflöden avser hyresintäkter vilka inte omfattas av IFRS 15 och har således inte påverkats av införandet av standarden.

IFRS 15 medför dock nya upplysningskrav. Från och med 2018 har försäljning per intäktslag adderats till utöver tidigare försäljning per region i delårsrapporternas not 2.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing träder ikraft för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2019. Förändringen jämfört med nuvarande IAS 17 Leasingavtal, är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Standarden innebär ingen materiell förändring för leasegivare. Standarden har antagits av EU.

Arjo har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Arjo har valt att tillämpa den framåtriktade metoden och kommer i enlighet med standarden inte att räkna om jämförelseåret. Koncernen håller på att utvärdera olika val i samband med övergången men har inte gjort slutliga ställningstagande och det är ännu för tidigt för att Arjo ska kunna kvantifiera effekten. Arjo kommer främst att påverkas avseende leasing av lokaler och bilar. De åtaganden som föreligger avseende operationella leasingavtal återfinns i årsredovisningen 2017 not 18.

Vidare kommer Arjo även att analysera de upplysningar som tillkommer och vilken påverkan det kommer att få på den informationsinsamling som krävs.

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 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Nordamerika	744	650	2 143	2 083	2 818
Västeuropa	962	868	2 983	2 770	3 820
Övriga världen	275	277	784	767	1 050
Totalt	1 981	1 795	5 910	5 620	7 688

I jämförelsetalen har fördelningen mellan de geografiska områdena justerats något då den interna rapporteringsstrukturen har förändrats under 2018. Totalsiffran för koncernen är oförändrad.

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Produktförsäljning	1 145	1 003	3 375	3 134	4 398
Service inkl. reservdelar	333	312	1 009	1 003	1 325
Uthyrning	503	480	1 526	1 483	1 965
Totalt	1 981	1 795	5 910	5 620	7 688

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-36	-24	-105	-76	-101
Immateriella tillgångar	-36	-34	-105	-168	-214
Materiella anläggningstillgångar	-97	-101	-286	-295	-400
Totalt	-169	-159	-496	-539	-715
Varav nedskrivningar	0	0	-7	-67	-74

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Utvecklingskostnader, brutto	-43	-46	-152	-147	-204
Aktiverade utvecklingskostnader	12	19	45	56	70
Utvecklingskostnader, netto	-31	-27	-107	-91	-134

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2018-09-30	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	21	21
Summa tillgångar	-	21	21
Övriga icke räntebärande skulder	-	82	82
Summa skulder	-	82	82

2017-09-30	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Finansiella anläggningstillgångar	-	3	3
Övriga kortfristiga fordringar	-	16	16
Summa tillgångar	0	19	19
Övriga icke räntebärande skulder	-	8	8
Summa skulder	0	8	8

Verkligt värde för derivatinstrumenten fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används observerbar marknadsinformation. Samtliga derivat återfinns inom nivå 2 i värdehierarkin.

Not 6 Förvärv

I juli förvärvades samtliga aktier i det amerikanska bolaget ReNu Medical Inc. Bolaget är specialiserat på miljövänliga processer för återanvändning av medicintekniska förbrukningsartiklar.

Den årliga omsättningen uppgår till cirka 60 Mkr, varav cirka 40 Mkr är försäljning till Arjo. Antalet anställda uppgår till 87 vid förvärvstidpunkten.

Förvärvskalkylen är preliminär fram till ett år efter förvärvsdatum. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 3 Mkr.

Om förvärvet hade gjorts per 1 januari 2018 hade koncernens omsättning ökat med cirka 13 Mkr och bidragit med ett positivt resultat.

Förvärvade nettotillgångar	Bokfört värde	Värdejustering	Verkligt värde
Nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	12	12
Materiella anläggningstillgångar	-	3	3
Lager, kund- och övriga fordringar	7	1	8
Leverantörs- och övriga skulder	-1	-10	-11
Kassa och bank	12	-	12
Summa nettotillgångar	18	6	24
Goodwill	-	192	192
Total nettotillgångar	18	198	216
Kassaflödeseffekt			
Förvärvspris			216
Ej betald förvärvspris			-60
Likvida medel i förvärvat bolag			-12
Summa kassaflödeseffekt			144

Not 7 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 4 2017	Kvartal 1 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 3 2018
Nettoomsättning	1 931	1 894	1 795	2 068	1 943	1 986	1 981
Kostnad för sålda varor	-1 014	-1 029	-1 050	-1 167	-1 087	-1 090	-1 113
Bruttoresultat	917	865	745	901	856	896	868
Rörelsekostnader	-605	-727	-656	-853	-725	-744	-734
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-	-	-3
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-69	-15	-135	-104	-42	-15	-18
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-5	-3	3	22	-6	5	-2
Rörelseresultat (EBIT)	238	120	-43	-34	83	142	111
Finansnetto	-14	5	-52	-41	-16	-21	-34
Resultat efter finansiella poster	224	125	-95	-75	67	121	77
Skatt	-60	-33	25	7	-17	-30	-19
Periodens resultat	164	92	-70	-68	50	91	58
EBITDA justerad ¹	460	294	251	240	289	313	301
EBITDA-marginal justerad ¹ , %	23,8	15,6	14,0	11,6	14,9	15,7	15,2

¹ EBITDA före förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader. Se Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definitioner på sidan 22.

Not 8 Koncernens räntebärande nettofordran/skuld

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Finansiella skulder	5 399	6 622	5 221
Pensionsavsättningar, räntebärande	25	27	61
Räntebärande skulder	5 424	6 649	5 282
Avgår finansiella fordringar	-57	-573	-8
Avgår likvida medel	-623	-407	-672
Räntebärande nettofordran/skuld	4 744	5 669	4 602

Not 9 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Försäljningsmått					
Nettoomsättning	1 981	1 795	5 910	5 620	7 688
Nettoomsättningstillväxt, %	10,4%	-5,4%	5,2%	-0,2%	-1,5%
Organisk försäljningstillväxt, %	1,4%	-3,3%	2,0%	-2,4%	-1,6%
Kostnadsmått					
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	21,2%	19,2%	20,7%	20,0%	20,4%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	14,3%	15,9%	14,8%	13,8%	14,8%
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen	1,6%	1,5%	1,8%	1,6%	1,7%
Resultatmått					
Rörelseresultat (EBIT)	111	-43	336	315	281
EBITA	183	15	546	559	596
EBITA justerad	204	150	617	711	846
EBITDA	280	116	832	854	996
EBITDA-tillväxt, %	141,4%	-69,0%	-2,5%	-24,8%	-35,1%
EBITDA justerad	301	251	903	1 006	1 246
Resultat per aktie, kronor	0,21	-0,26	0,73	0,68	0,43
Marginalmått					
Bruttomarginal, %	43,8%	41,5%	44,3%	45,0%	44,6%
Rörelsemarginal, %	5,6%	-2,4%	5,7%	5,6%	3,7%
EBITA-marginal, %	9,2%	0,8%	9,2%	9,9%	7,8%
EBITA-marginal justerad, %	10,3%	8,3%	10,4%	12,7%	11,0%
EBITDA-marginal, %	14,1%	6,5%	14,1%	15,2%	13,0%
EBITDA-marginal justerad, %	15,2%	14,0%	15,3%	17,9%	16,2%
Kassaflödes- och avkastningsmått					
Avkastning på eget kapital, % ¹	-	-	2,8%	3,7%	1,5%
Cash conversion, %	71,4%	105,1%	79,0%	46,5%	57,4%
Arbetande kapital, Mkr	-	-	10 223	10 510	10 317
Avkastning på arbetande kapital, % ¹	-	-	4,8%	7,5%	5,9%
Kapitalstruktur					
Räntebärande (+) nettoskuld / (-) nettofordran	-	-	4 744	5 669	4 602
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	-	-	4,9×	7,1×	5,3×
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-	-	0,9×	1,4×	0,9×
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2}	-	-	4,0×	3,2×	3,7×
Soliditet, %	-	-	42,0%	32,1%	41,6%
Eget kapital per aktie, kronor	-	-	19,8	14,7	18,6
Övrigt					
Antal aktier, st	-	-	272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel	-	-	6 131	5 823	5 853

¹ Rullande 12 månader

² För september 2018 och 2017 har beräkningen baserats på den nettoskuld som fanns 31 december 2017 då nettoskulden för tidigare perioder under 2017 inte speglar hur Arjo är finansierad som fristående koncern.

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.

EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Rörelseresultat (EBIT)	111	-43	336	315	281
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	72	58	210	244	315
EBITA	183	15	546	559	596
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	97	101	286	295	400
EBITDA	280	116	832	854	996
Förvärvskostnader	3	-	3	-	-
Omstrukturerings- och integrationskostnader	18	135	75	219	324
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	0	0	-7	-67	-74
Justerad EBITA	204	150	617	711	846
Justerad EBITDA	301	251	903	1 006	1 246

Cash Conversion	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	200	122	657	397	572
Rörelseresultat (EBIT)	111	-43	336	315	281
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	169	159	496	539	715
EBITDA, Mkr	280	116	832	854	996
Cash Conversion, %	71,4%	105,1%	79,0%	46,5%	57,4%

Nettfordran/skuldsättningsgrad	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Räntebärande nettfordran/skuld, Mkr	4 744	5 669	4 602
Eget kapital, Mkr	5 396	4 006	5 074
Nettfordran/skuldsättningsgrad, ggr	0,88	1,42	0,91

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Balansomslutning vid periodens början	12 479	14 169	14 713
Balansomslutning vid periodens slut	12 846	12 479	12 210
Genomsnittlig balansomslutning	12 663	13 324	13 462
Genomsnittlig balansomslutning	12 663	13 324	13 462
Avgår genomsnittliga likvida medel	-515	-904	-1 058
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-282	-223	-220
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 643	-1 687	-1 867
Arbetande kapital	10 223	10 510	10 317
Rörelseresultat (EBIT) ¹	302	456	281
Återläggning av förvärvskostnader ¹	3	2	-
Återläggning av omstrukturerings- och integrationskostnader ¹	180	326	324
EBIT efter återläggning av förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader ¹	485	784	605
Avkastning på arbetande kapital, %	4,8%	7,5%	5,9%

¹ Rullande 12 månader.

Not 10 Transaktioner med närstående

	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Transaktioner med närstående, Mkr					
Försäljning	17	31	58	112	148
Övriga intäkter	-	21	-	88	90
Inköp av varor	-3	-12	-8	-31	-48
Övriga kostnader	-14	-102	-52	-240	-282
Finansiella intäkter	-	4	-	10	11
Finansiella kostnader	-	-16	-	-39	-48
Kundfordringar			23	123	54
Kortfristiga finansiella fordringar			-	199	-
Övriga kortfristiga fordringar			-	306	-
Långfristiga finansiella skulder			54	-	-
Leverantörsskulder			16	134	78
Kortfristiga finansiella skulder			-	6 622	90
Andra icke räntebärande skulder			-	-	31
Netto erhållna/lämnade koncernbidrag/aktieägartillskott	-	-	-	-	1 203
Netto erhållna/lämnade utdelningar	-	-746	-	-2 593	-2 600
Nyemission	-	90	-	90	90
Överföring av nettotillgångar	-	-3 962	-	-4 008	-4 034

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 affärs- mässiga villkor och marknadsprissättning.

Övriga intäkter och kostnader avser främst administrativa tjänster. Överföring av nettotillgångar avser etablering av Arjo-koncernen samt optimering av kapitalstruktur.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Helår 2017
Administrationskostnader	-26	-32	-110	-65	-192
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-1	-	-36	-	-18
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	31	-6	39	197
Rörelseresultat (EBIT)	-27	-1	-152	-26	-13
Resultat från andelar i koncernföretag	781	-	801	-	-108
Finansnetto ¹	-17	-4	-77	-1	-58
Resultat efter finansiella poster	737	-5	572	-27	-179
Skatt	9	1	49	5	38
Periodens resultat	746	-4	621	-22	-141

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

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	398	387	428
Finansiella anläggningstillgångar	5 495	5 335	5 408
Fordringar hos koncernföretag	735	97	363
Kortfristiga fordringar	19	17	42
Summa tillgångar	6 647	5 836	6 241
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 112	2 544	3 627
Kortfristiga finansiella skulder	2 490	-	-
Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag	-	3 272	2 458
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	10	-	100
Andra icke räntebärande skulder	35	20	56
Summa eget kapital och skulder	6 647	5 836	6 241

Årets resultat från andelar i koncernföretag avser i sin helhet utdelningar från dotterbolag.

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 390 Mkr på aktier och andelar i dotterbolag. Årets förändring är 21 Mkr och består av nybildning och kapitaltillskott till dotterbolag.

Under året har utdelning utbetalats till aktieägarna om 136 Mkr.

Moderbolaget har upprättat ett företagscertifikatsprogram under året där rambeloppet i kvartal 3 utökats från 2 500 Mkr till 4 000 Mkr. Totalt har det gjorts emissioner om 2 493 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 förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader 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 förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader.

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 förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Nettoskudsättningsgrad

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	199 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	0,73 kr

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader och återläggning av omstruktureringskostnader 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 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.

Kompressionsbehandling

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

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.

Övriga termer

Deep learning

Deep learning, eller djupinlärning, är ett begrepp som förekommer inom artificiell intelligens och är ett delområde inom maskininlärning. Inom deep learning används algoritmer som gör det möjligt för datorer att tolka och dra lärdom från stora mängder data för att sedan skapa en uppfattning eller förutsägelse om något.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 22 oktober kl. 14.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 (0)8 5065 3942

UK: +44 (0)330 336 9411

USA: +1 323-794-2588

Deltagarkod: 7702322

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=1212492>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2018/>

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

<https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1212492>

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 2018 och 2019:



4 februari 2019:

April-maj 2019:

7 maj 2019:

7 maj 2019:

Bokslutskommuniké 2018

Årsredovisning 2018

Delårsrapport januari-mars

Årsstämma 2019

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0)10 335 4810

kornelia.rasmussen@arjo.com

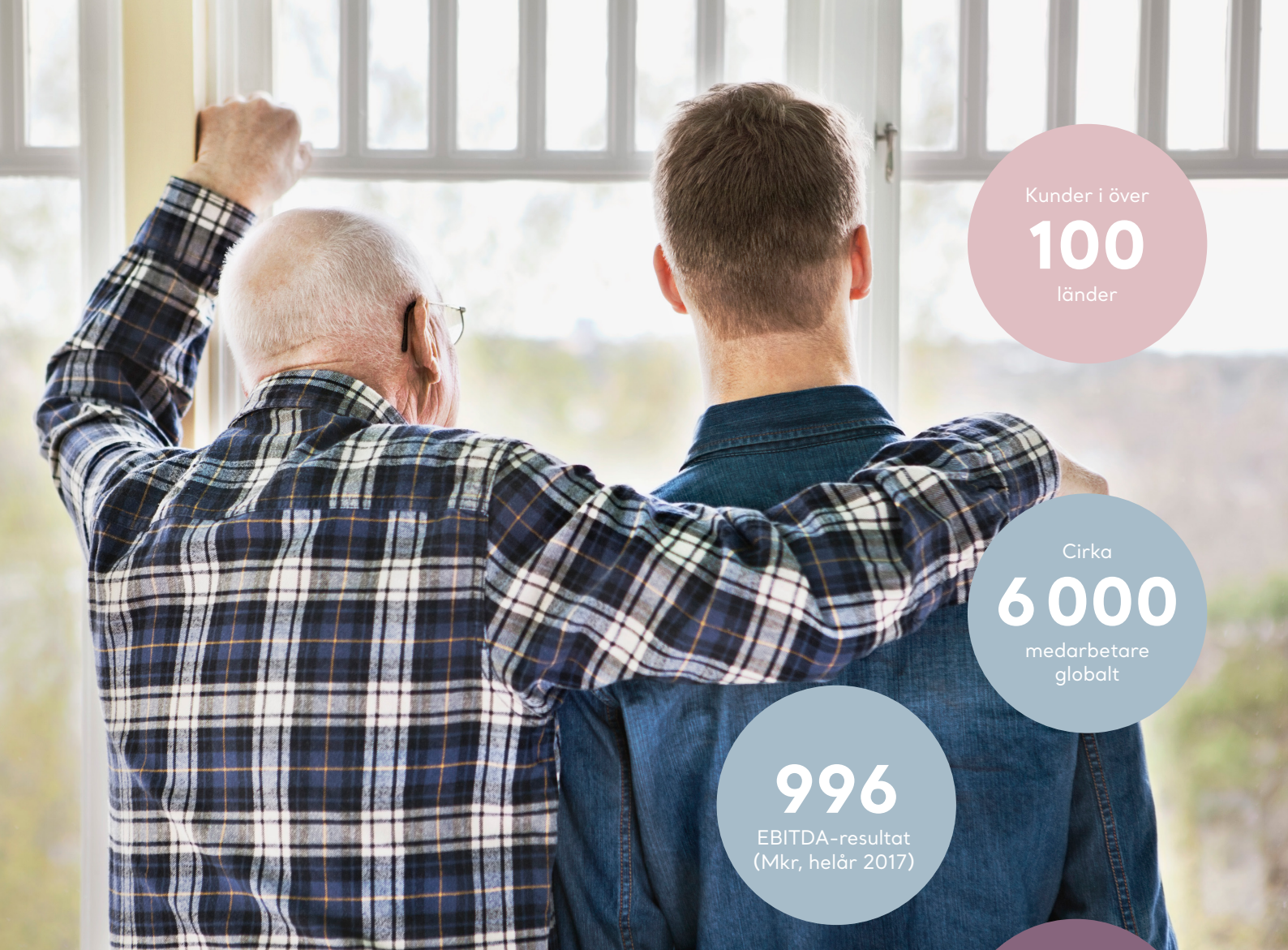
Maria Nilsson

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 22 oktober kl. 13.15 CET.



Kunder i över

100

länder

Cirka

6 000

medarbetare
globalt

996

EBITDA-resultat
(Mkr, helår 2017)

7 688

Nettoomsättning
(Mkr, helår 2017)

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, medicinska sängar, förebyggande av trycksår, förebyggande av ventrombos samt för diagnostik inom obstetrik och kardiologi. Koncernen erbjuder även service och tjänster som exempelvis utbildning i samband med produktförsäljningen.

Bolaget säljer produkter och tjänster i över 100 länder, indelat 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