



Delårsrapport januari – september 2021

Juli-september 2021 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 2 247 Mkr (2 143).
Organiskt ökade nettoomsättningen med 5,1 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 16,8 % till 524 Mkr (448).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 34,6 % till 280 Mkr (208).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 252 Mkr (176).
- Resultat per aktie ökade till 0,69 kr (0,49).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 390 Mkr (525).

Januari-september 2021 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 6 614 Mkr (6 680).
Organiskt ökade nettoomsättningen med 4,4 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 10,7 % till 1 531 Mkr (1 383). I jämförbara valutor uppgår resultatet till 1 586 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om cirka 15 %.
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 24,4 % till 815 Mkr (655). I jämförbara valutor uppgår resultatet till 870 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om cirka 33 %.
- Resultat efter finansiella poster ökade till 736 Mkr (468).
- Resultat per aktie ökade till 2,03 kr (1,29).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 095 Mkr (1 424).

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	2 247	2 143	6 614	6 680	9 012	9 078
Bruttoresultat	1 033	973	3 080	3 039	4 167	4 126
Bruttomarginal, %	46,0%	45,4%	46,6%	45,5%	46,2%	45,5%
EBITA, justerad ¹⁾	349	277	1 022	865	1 382	1 224
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	15,5%	12,9%	15,5%	12,9%	15,3%	13,5%
EBITDA, justerad ¹⁾	524	448	1 531	1 383	2 061	1 913
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	23,3%	20,9%	23,2%	20,7%	22,9%	21,1%
Rörelseresultat (EBIT)	276	208	798	601	1 063	866
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	280	208	815	655	1 103	943
Resultat efter finansiella poster	252	176	736	468	969	702
Periodens resultat	189	132	552	351	727	526
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,69	0,49	2,03	1,29	2,67	1,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	390	525	1 095	1 424	1 938	2 267
Cash conversion, %	75,0%	117,1%	72,3%	107,0%	95,9%	123,3%

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

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

Stark tillväxt och lönsamhetsutveckling

Vår lönsamma tillväxt fortsätter i det tredje kvartalet och bekräftar Arjos starka position. Organisationen hanterar de globala utmaningarna kopplade till Covid-19 väl och vårt viktiga arbete med att stödja vården här och nu fortlöper. Samtidigt tar vi betydande steg för att medverka till att långsiktigt förbättra kvalitén inom vården.

Hög tillväxt med fortsatt återhämtning i viktiga kategorier

Vi stänger ännu ett starkt kvartal där vi trots höga jämförelsetal växer organiskt med 5,1 %. Vi ser hur efterfrågan i allt högre grad speglar de mer långsiktiga behoven inom vården. Försäljningsvolymerna fortsätter att öka inom patienthantering och återhämtningen fortlöper även inom DVT. Vår uthyrningsverksamhet fortsätter utvecklas väl och vi ser även en ökad serviceförsäljning när vi nu har större tillgång till sjukhus och äldreboenden.

Fortsatt lönsamhetsförbättring

Den positiva lönsamhetsutvecklingen fortsätter, där den förbättrade bruttomarginalen om 46 % drivs av en gynnsam produktmix med högre volymer inom patienthantering och DVT, hög effektivitet i koncernens produktionsenheter och fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan. De globala utmaningarna kopplat till komponent- och råvaruförsörjning samt ökande kostnader för transport och logistik kvarstår och hanteras fortsatt med mycket hög prioritet i organisationen. Vi ser god inledande effekt av genomförda prisjusteringar och har en nära dialog med våra kunder som generellt visar förståelse för den situation som råder.

Viktiga steg mot mer förebyggande vård

Belastningsskador hos vårdpersonal, vårdrelaterade komplikationer och ett omfattande uppdämt vårdbehov på grund av pandemin gör det viktigare än någonsin för vården att arbeta förebyggande. Här spelar Arjo en nyckelroll.

Vår nyligen lanserade SEM-skanner, som gör det möjligt att upptäcka risk för trycksår fem dagar tidigare än vid enbart visuell bedömning av huden, har under kvartalet tilldelats ett så kallat Innovative Technology-kontrakt av Vizient, en av USAs största inköpsorganisationer. Kontraktet har redan genererat de första inköpsordrarna i USA. Vi har dessutom tecknat ramavtal med inköpsorganisationer i Storbritannien, även det en viktig milstolpe som kommer att accelerera implementeringstakten.

Intrasset för denna nya teknologi är fortsatt mycket stort och det pågår just nu över 100 utvärderingar, med fler planerade, på sjukhus runt om i världen med mycket goda resultat. Ett exempel kommer från SANA,

en av Tysklands största sjukhuskedjor som driver omkring 50 sjukhus i egen regi. Enligt SANA minskade antalet trycksår med över 75 % under de sex veckor som utvärderingen pågick. Goda referenser som denna är glädjande när vi nu steg för steg implementerar denna nya lösning på sjukhus runt om i världen.

En annan positiv nyhet är att vi fått ett så kallat 510(k) godkännande från amerikanska FDA för WoundExpress, en lösning som bidrar till snabbare läkning av venösa bensår. Venösa bensår är ett växande och kostsamt problem för vården och vi ser stor potential i att nu lansera WoundExpress även på den amerikanska marknaden under 2022.

Hög aktivitetsnivå framåt

Avslutningsvis kan jag konstatera att vi lägger ytterligare ett starkt kvartal till handlingarna. Vi fortsätter att jobba nära våra kunder och går in i årets sista kvartal med hög aktivitetsnivå och välfyllda orderböcker. Baserat på detta och våra antaganden kring den kortsiktiga utvecklingen är vår ambition nu att kunna stänga 2021 med en tillväxt som ligger i den övre delen av koncernens målsättning. Sammantaget stärker detta min bild av att Arjo är mycket väl positionerat för framtiden, både på kort och lång sikt.

Malmö, 28 oktober



Joacim Lindoff
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade organiskt med 5,1 % till 2 247 Mkr (2 143), med hög efterfrågan inom patienthantering, DVT och service.

I Nordamerika ökade försäljningen med 8,2 % organiskt med stark utveckling i både USA och Kanada. Patienthantering och DVT utvecklades fortsatt positivt under kvartalet och efterfrågan ökade även inom service och uthyrningsverksamheten.

Västeuropa växte med 3,0 % organiskt med god försäljningsutveckling i regionens tre största marknader Storbritannien, Frankrike och Tyskland. Under kvartalet fortsatte efterfrågan att öka inom patienthantering och uthyrning och även service utvecklades väl som en följd av ökad åtkomst till sjukhus och äldreboenden.

Försäljningen i Övriga världen ökade organiskt med 2,8 %. Utvecklingen var särskilt god i Australien och Sydafrika som växte tvåsiffrigt i kvartalet. Tillväxten var även god i Indien, detta efter en längre tids omfattande nedstängningar på grund av Covid-19.

Bruttomarginalen ökade till 46,0 % (45,4), främst drivet av en gynnsam produktmix med höga volymer inom patienthantering, DVT och gynnsam uthyrningsförsäljning. Fortsatt höga transportkostnader och stigande komponentpriser kompenseras främst av hög effektivitet i produktion samt långsiktiga prisjusteringar.

Omstruktureringskostnaderna uppgick till 4 Mkr i kvartalet, varav merparten relaterar till effektiviseringsåtgärder i Västeuropa.

Rörelsekostnaderna uppgick till 749 Mkr (762) i kvartalet och fortsätter minska som andel av försäljningen. Kostnadskontrollen är fortsatt god genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 16,8 % till 524 Mkr (448). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 23,3 %.

Kvartalets finansnetto förbättrades från -32 Mkr till -24 Mkr. Valutakurseffekterna i finansnettot uppgår till -2 Mkr (-1 Mkr) i kvartalet, vilket är 5 Mkr lägre än föregående kvartal.

Januari-september 2021

Under perioden ökade nettoomsättningen organiskt med 4,4 % till 6 614 Mkr (6 680). Återhämtningen inom kapitalvaruförsäljningen har fortsatt med högre volymer inom patienthantering och hygien. Försäljningsvolymerna har även gradvis ökat inom DVT. Ökad åtkomst till sjukhus och äldreboenden har dessutom lett till en högre efterfrågan inom service. Volymerna har varit fortsatt höga inom uthyrningsverksamheten. Efterfrågan av uthyrningslösningar för intensivvård har minskat, särskilt under andra halvan av perioden.

I Nordamerika ökade försäljningen organiskt med 5,6 % i perioden efter en tydlig återhämtning inom patienthantering och service. I USA noterades även en ökad efterfrågan inom DVT. Enligt förväntan minskade uthyrningen av intensivvårslösningar under perioden.

Västeuropa växte 4,4 % organiskt med positiv försäljningsutveckling inom kapitalvaror, uthyrning och service. Frankrike, Tyskland, Österrike och Nederländerna tillhör de marknader som utvecklades särskilt väl i perioden.

Den organiska omsättningstillväxten i Övriga världen uppgick till 0,8 %, med god utveckling i Australien. Regionen har under perioden påverkats av omfattande nedstängningar på flera marknader, vilket höll tillbaka tillväxten. Uppbyggnaden av egna säljbolag och nya distributörer har gett fortsatt goda resultat och lagt en stabil grund för framtida tillväxt.

Bruttomarginalen uppgick till 46,6 % (45,5) i perioden, drivet av en gynnsam produktmix med högre volymer inom patienthantering och DVT. Dessutom har tidigare kommunicerade effektiviseringsprogram i USA och Europa haft en positiv marginalpåverkan. Högre kostnader relaterade till globala utmaningar kring transport och råvarubrist har kompensats till stor del, främst genom hög effektivitet i produktion samt prisjusteringar.

Rörelsekostnaderna minskade till 2 252 Mkr (2 382), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden ökade med 10,7 % till 1 531 Mkr (1 383). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 23,2 %.

Periodens finansnetto förbättrades från -132 Mkr till -62 Mkr. I takt med att koncernen fortsätter att prestera på en hög nivå ses samtidigt ett allt starkare finansnetto - en trend som förväntas fortsätta.

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Organisk förändring	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nordamerika	913	855	8,2%	2 624	2 707	5,6%	3 536	3 619
Västeuropa	991	957	3,0%	3 050	3 014	4,4%	4 186	4 149
Övriga världen	343	332	2,8%	940	959	0,8%	1 290	1 310
Totalt	2 247	2 143	5,1%	6 614	6 680	4,4%	9 012	9 078

Valutakurseffekt

MSEK	Kvartal 3 2021	Jan-Sep 2021
Translationseffekt (vs 2020)		
Försäljning	-5	-358
Kostnad för sålda varor	+2	+225
Bruttovinst	-3	-133
Rörelsekostnader	-1	+98
Omstrukturering	0	+1
Total translationseffekt, EBIT	-4	-34
Transaktionseffekt (vs 2020)		
Kostnad för sålda varor	+6	-21
Bokförda omvärderingseffekter		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-4	-14

I kvartalet uppgår translationseffekterna till -4 Mkr och transaktions-effekterna +6 Mkr, totalt +2 Mkr i effekt på rörelseresultatet i jämförelse med föregående år. Utöver det uppgår bokförda omvärderingseffekter av rörelsefordringar och skulder, netto efter säkring, till -4 Mkr i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 390 Mkr (525) i kvartalet. Ett förbättrat resultat har delvis motverkats av en fortsatt lageruppbbyggnad under kvartalet.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 75,0 % (117,1), vilket är enligt förväntan givet de globala utmaningarna kopplat till logistik.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 156 Mkr (191) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 95 Mkr (153) respektive immateriella anläggningstillgångar om 61 Mkr (38). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 74 Mkr (128).

Koncernens likvida medel uppgick till 667 Mkr (872) och räntebärande nettoskuld uppgick till 4 837 Mkr (5 585). Vid periodens utgång består Arjos upplåning enbart av emitterade företagscertifikat om 4 495 Mkr (2 679), vilka samtliga klassificeras som kortfristiga. Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 6 121 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 45,2 % (40,4). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,5 (3,1).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 48 Mkr (46), varav 20 Mkr (29) har belastat rörelseresultatet. Brutto-kostnaderna motsvarar 2,1 % (2,2) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2021

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

Övriga viktiga händelser under kvartalet

WoundExpress får 501(k) godkännande av amerikanska FDA

Arjo har under kvartalet fått ett 510(k) godkännande från amerikanska Food and Drug Administration (FDA) för WoundExpress, ett IPC-system (Intermittent Pneumatic Compression) för snabbare läkning av venösa bensår.

Godkännandet från FDA följer efter flera nyligen publicerade studier som visar att WoundExpress kan förbättra behandlingen av sår på underbenen betydligt.

Hittills har WoundExpress lanserats på utvalda marknader i Europa med mycket positiv respons, och produkten förväntas bli tillgänglig i USA under första kvartalet 2022.

Venösa bensår är ett kostsamt problem för vården med årliga globala behandlingarkostnader om cirka 300 miljarder kronor, varav nästan 50% representeras av den amerikanska marknaden.

Arjo tilldelas prestigefulla kontrakt i USA och Storbritannien för SEM-skannern

Under kvartalet har Arjo erhållit ett så kallat Innovative Technology-kontrakt från Vizient för SEM-skannern. Vizient är en av USAs största inköpsorganisationer (GPOs) med en årlig inköpsvolym som överstiger 110 miljarder dollar och en medlemsbas som utgörs av mer än hälften av landets vårdgivare inom akutsjukvård.

Kontraktet tilldelas leverantörer baserat på rekommendationer från vårdexperter i ett av Vizients medlemsråd, vars uppdrag är att identifiera och granska innovativa produkter och teknologier som kan förbättra de kliniska resultaten, öka säkerheten för såväl patienter som vårdpersonal, samt öka affärsnyttan inom sjukvården.

Arjo har även tecknat ramavtal för SEM-skannern med två inköpsorganisationer i Storbritannien, HealthTrust Europe och NHS Shared Business Services.

Förebyggbara trycksår utgör ett stort problem för vårdgivare inom både akut- och långtidsvård. SEM-skannern kan upptäcka risk för trycksår fem dagar tidigare än vid enbart visuell bedömning av huden, något som kan förbättra både de kliniska och finansiella resultaten för vården.

Lanseringen av SEM-skannern påbörjades i början av 2021 och i nuläget har cirka 300 kunder världen över planerat, påbörjat eller slutfört utvärderingar av skannern.

Webinar med Dr. William Padula, ordförande i amerikanska National Pressure Injury Advisory Panel (NPIAP), om fördelarna med SEM-teknologi

I september anordnade Arjo ett webinar med Dr. William Padula, biträdande professor i läkemedels- och hälsoekonomi samt ordförande i amerikanska National Pressure Injury Advisory Panel (NPIAP). Webinaret riktade sig främst mot nyckelpersoner inom inköp och upphandling, riskhantering, kvalitetsförbättring samt andra personer i ledande befattningar.

Under webinaret presenterade Dr. Padula bland annat varför teknik som tidigt kan identifiera en ökad risk för trycksår, och därmed säkerställa rätt behandling, är en överlägsen strategi jämfört med nuvarande standardvård. Han betonade även de positiva ekonomiska konsekvenser som SEM-teknologin kan ha för vården.

Webinaret kan ses i sin helhet på Arjos hemsida:

<https://www.arjo.com/int/academy/webinar/>

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Valberedning inför årsstämma 2022

I enlighet med beslut på Arjos årsstämma 2020 ska valberedningen inför årsstämma utgöras av ledamöter utsedda av de tre röstmässigt största aktieägarna på grundval av en förteckning över ägarregistrerade aktieägare från Euroclear Sweden AB eller annan tillförlitlig ägarinformation, per den 31 augusti varje år, samt styrelsens ordförande. Därutöver ska det, om styrelsens ordförande i samråd med ledamoten utsedd av den röstmässigt största aktieägaren bedömer det lämpligt, ingå en i förhållande till bolaget och dess större ägare oberoende representant för de mindre aktieägarna som ledamot av valberedningen.

Inför årsstämman 2022 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Per Colleen (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist. Styrelsens ordförande har efter samråd med valberedningens ordförande inte ansett det motiverat att utse någon representant för de mindre aktieägarna inför årsstämman 2022.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Arjos valberedning inför årsstämman 2022 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 2022

Arjos årsstämma kommer att hållas den 22 april 2022 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 22 april 2022 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 4 mars 2022.

Övrig information

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningssystem

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



olika länder och marknader begränsas ovan nämnda risker för koncernen som helhet. I tillägg satsar Arjo allt mer på att bevisa det kliniska värdet och nyttan med koncernens produkter, något som ytterligare begränsar ovan nämnda risker.

Forskning och utveckling

Arjos framtida tillväxt är även beroende av en fortsatt expansion genom nya produktområden och nya produkttyper inom befintliga produktområden, vilket är beroende av koncernens förmåga att påverka, förutse, identifiera och svara på förändrade kundpreferenser och behov. Arjo investerar i forskning och utveckling för att ta fram och lansera nya produkter men det finns inga garantier för att nya produkter kommer att uppnå samma grad av framgång som tidigare. Det är inte heller säkert att Arjo lyckas förutse eller identifiera trender i kundpreferenser och behov, eller att Arjo identifierar dem senare än vad konkurrenter gör. För att maximera avkastningen av forsknings- och utvecklingsansträngningarna har koncernen en mycket strukturerad urvals- och planeringsprocess för att säkerställa att koncernen prioriterar rätt i valet mellan potentiella projekt. Denna process omfattar noggranna analyser av marknad, teknikutveckling, 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, liksom andra aktörer inom sjuk- och hälsovård, emellanåt bli föremål för anspråk avseende

produktansvar och andra skadeståndskrav. Sådana anspråk kan röra stora belopp, leda till betydande juridiska kostnader och påverka bolagets anseende och kundrelationer negativt. Arjo begränsar risken för produktansvar och andra skadeståndskrav relaterade till produkterna och dess användning genom bolagets omfattande kvalitets- och säkerhetsarbete. För de ansvarsrisker (däribland produktansvar) som koncernen är utsatt för finns omfattande försäkringsprogram.

Skydd av immateriella rättigheter och hantering av immaterialrättsintrång

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

Det finns tydliga anvisningar inom koncernen för hur man kan förebygga, utreda och hantera potentiella intrång. Därutöver finns rutiner för att säkerställa ett effektivt underhåll av den befintliga rättighetsportföljen.

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Arjo bedriver verksamhet i flera delar av världen och påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och politiska förutsättningar. Efterfrågan på Arjos medicintekniska produkter och lösningar beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender. Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, kan ha en negativ inverkan på kunders inköp av Arjos produkter, 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.

EU MDR trädde i kraft i maj 2021. Sedan 2017 har Arjo haft en organisationsövergripande plan för att uppnå efterlevnad av MDR, och har 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 leveransförändringar 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 allvarliga 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 trojaner, 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 är 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 Getingekoncernen specificeras i not 12.

Framtidsinriktad information

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

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, 28 oktober 2021

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet
Vice ordförande

Eva Elmstedt

Dan Frohm

Ulf Grunander

Kajsa Haraldsson

Carola Lemne

Eva Sandling Gralén

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



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 2021 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 28 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Vicky Johansson
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	2	2 247	2 143	6 614	6 680	9 078
Kostnad för sålda varor	6	-1 215	-1 171	-3 534	-3 641	-4 952
Bruttoresultat		1 033	973	3 080	3 039	4 126
Försäljningskostnader		-432	-418	-1 287	-1 354	-1 796
Administrationskostnader		-297	-315	-897	-941	-1 258
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-20	-29	-68	-87	-114
Jämförelsestörande poster	5	-4	0	-17	-55	-78
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	-3	-2	-13	-2	-14
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6	276	208	798	601	866
Finansnetto	6	-24	-32	-62	-132	-164
Resultat efter finansiella poster		252	176	736	468	702
Skatt		-63	-44	-184	-117	-175
Periodens resultat		189	132	552	351	526
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		189	132	552	351	526
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,69	0,49	2,03	1,29	1,93

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

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Periodens resultat	189	132	552	351	526
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	5	32	116	18	133
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-1	-6	-22	-2	-24
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser	110	-89	432	-357	-853
Säkring av nettoinvesteringar	-9	16	-19	10	75
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-4	1	-14	21	35
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	100	-46	493	-309	-634
Summa totalresultat för perioden	290	86	1 045	42	-107
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	290	86	1 045	42	-107

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		6 983	6 890	6 834
Materiella anläggningstillgångar		1 422	1 323	1 282
Materiella leasingtillgångar	6	1 096	1 095	1 044
Finansiella anläggningstillgångar	10	601	622	448
Andelar i intresseföretag	8	121	-	120
Varulager		1 338	1 262	1 039
Kundfordringar		1 484	1 593	1 500
Kortfristiga finansiella fordringar	10	16	15	14
Övriga kortfristiga fordringar		534	616	605
Likvida medel	10	667	872	972
Summa tillgångar		14 263	14 288	13 858
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		6 443	5 779	5 630
Långfristiga finansiella skulder	10	98	2 102	2 018
Långfristiga leasingkulder	10	825	844	802
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	39	117	37
Övriga avsättningar		222	258	233
Kortfristiga finansiella skulder	10	4 497	3 198	3 051
Kortfristiga leasingkulder	10	325	307	296
Leverantörsskulder		509	441	504
Andra icke räntebärande skulder		1 305	1 242	1 288
Summa eget kapital och skulder		14 263	14 288	13 858

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
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
Ingående balans per 1 januari 2021	91	172	5 367	5 630
Summa totalresultat för perioden	-	399	645	1 045
Utdelning	-	-	-232	-232
Utgående balans per 30 september 2021	91	572	5 781	6 443

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		276	208	798	601	866
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	243	240	716	731	973
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		-25	32	-1	89	56
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		4	0	17	51	71
Utbetalda jämförelsestörande poster		-5	-4	-25	-48	-64
Finansiella poster		-23	-25	-67	-94	-124
Betald skatt		-26	-19	-104	-111	-132
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		445	432	1 334	1 219	1 646
Förändringar i rörelsekapital						
Varulager		-54	15	-232	-202	-30
Kortfristiga fordringar		-59	57	110	249	214
Kortfristiga skulder		58	21	-118	159	438
Kassaflöde från den löpande verksamheten		390	525	1 095	1 424	2 267
Investeringsverksamheten						
Avyttrade / förvärvade verksamheter ²⁾	8	0	0	-19	-9	-58
Förvärv av andelar i intresseföretag		-	-	-	-	-135
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-4	-4
Investeringar, netto		-156	-191	-477	-513	-784
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-156	-191	-496	-527	-981
Finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		2 671	1 676	7 610	6 122	8 574
Återbetalning av räntebärande skulder ²⁾		-2 802	-1 883	-8 143	-6 169	-8 782
Amortering leasingskulder		-84	-82	-248	-245	-327
Förändring av pensionstillgångar/skulder		0	-1	0	0	1
Förändring av räntebärande fordringar		3	-3	26	-1	8
Utdelning		-	-177	-232	-177	-177
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		0	-102	75	-203	-250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-210	-572	-912	-673	-954
Periodens kassaflöde		23	-238	-313	225	332
Likvida medel vid periodens början		634	1 121	972	662	662
Omräkningsdifferenser		9	-11	8	-15	-22
Likvida medel vid periodens slut		667	872	667	872	972

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

2) Utbetalning av tilläggsköpeskillingar redovisas fr o m 2021 i finansieringsverksamheten. Jämförelsetalen har justerats.

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 2020, vilken finns publicerat på www.arjo.com.

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

Nya redovisningsstandarder

Ingen av de nya eller förändrade redovisningsstandarder som trätt i kraft 1 januari 2021 har haft någon väsentlig inverkan på Arjo. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på Arjo.

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Nordamerika	913	855	2 624	2 707	3 619
Västeuropa	991	957	3 050	3 014	4 149
Övriga världen	343	332	940	959	1 310
Totalt	2 247	2 143	6 614	6 680	9 078

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Produktförsäljning	1 257	1 190	3 759	3 768	5 168
Service inkl. reservdelar	377	362	1 101	1 050	1 426
Uthyrning	613	592	1 753	1 862	2 484
Totalt	2 247	2 143	6 614	6 680	9 078

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Immateriella tillgångar	-69	-69	-207	-213	-284
<i>Varav hänförliga till förvärv</i>	-22	-20	-66	-62	-80
Materiella anläggningstillgångar	-92	-91	-266	-274	-364
Materiella leasingtillgångar	-83	-81	-243	-244	-325
Totalt	-243	-240	-716	-731	-973
<i>Varav nedskrivningar</i>	-	-	-	-3	-3

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Utvecklingskostnader, brutto	-48	-46	-155	-148	-202
Aktiverade utvecklingskostnader	28	17	87	61	88
Utvecklingskostnader, netto	-20	-29	-68	-87	-114

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Förvärvskostnader	-	-	0	-	-4
Skadestånd och tvister	-	0	-	-7	-7
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-4	0	-17	-48	-67
Totalt	-4	0	-17	-55	-78

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	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
Tillgångar med nyttjanderätt			
Byggnader och mark	736	798	743
Bilar och övriga fordon	341	285	281
Övrigt	19	12	19
Summa	1 096	1 095	1 044

Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Avskrivningar på nyttjanderätter					
Kostnad sålda varor	-57	-54	-165	-160	-214
Rörelsekostnader	-26	-27	-78	-85	-110
Summa	-83	-81	-243	-244	-325
Räntekostnader	-7	-8	-23	-26	-34

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

30 Sep 2021	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	19	-	19
Övriga finansiella anläggningstillgångar	115	-	115
Summa tillgångar	134	-	134
Övriga icke räntebärande skulder	17	-	17
Tilläggsköpeskillning	71	-	71
Summa skulder	88	-	88

30 Sep 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	59	1	60
Övriga finansiella anläggningstillgångar	141	-	141
Summa tillgångar	200	1	201
Övriga icke räntebärande skulder	8	0	8
Tilläggsköpeskillning	54	-	54
Summa skulder	63	0	63

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

Not 8 Förvärv och avyttring

Förvärv 2021

Förvärv av PAC Rentals

Arjo har under det andra kvartalet förvärvat sydafrikanska PAC Rentals som bedriver uthyrningsverksamhet med inriktning på special- och trycksårsmadrasser. Köpeskillningen uppgår till 19 Mkr. Förvärvet har gjorts som en inkråmsöverlåtelse och integreras i Arjos befintliga verksamhet i Sydafrika. Den förvärvade verksamheten omsätter cirka 10 Mkr på årsbasis.

Förvärv 2020

Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

Under oktober 2020 förvärvades ett andelsinnehav 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 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. Köpeskillningen uppgår till 214 Mkr och fördelar sig på andelar i intresseföretag 135 Mkr samt distributionsrättigheten 79 Mkr vid förvärvstillfället.

Resultat från andelarna inkluderas i övriga rörelsekostnader och uppgår till -8 Mkr för perioden januari-september 2021.

Förvärv av AirPal

I december 2020 förvärvade Arjo verksamheten i AirPal, ett privatägt amerikanskt företag specialiserat på lösningar för luftassisterade sidledsförflyttningar 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 inkråmsaffär 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.

Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 4 2020	Kvartal 1 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 3 2021
Nettoomsättning	2 273	2 264	2 143	2 398	2 168	2 199	2 247
Kostnad för sålda varor	-1 230	-1 240	-1 171	-1 311	-1 154	-1 166	-1 215
Bruttoresultat	1 043	1 023	973	1 087	1 014	1 033	1 033
Rörelsekostnader	-839	-781	-762	-786	-750	-752	-749
Jämförelsestörande poster	-37	-18	0	-23	-8	-5	-4
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	2	-2	-12	-4	-6	-3
Rörelseresultat (EBIT)	167	226	208	265	252	270	276
Finansnetto	-26	-74	-32	-31	-21	-17	-24
Resultat efter finansiella poster	140	152	176	234	231	253	252
Skatt	-35	-38	-44	-58	-58	-63	-63
Periodens resultat	105	114	132	175	173	189	189
EBITDA justerad ¹⁾	445	489	448	530	495	513	524
EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾	19,6%	21,6%	20,9%	22,1%	22,8%	23,3%	23,3%

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 14, Alternativa nyckeltal på sidan 18 och definitioner på sidan 21.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
Långfristiga finansiella skulder	28	2 048	1 936
Långfristiga leasingkulder	825	844	802
Kortfristiga finansiella skulder	4 497	3 198	3 051
Kortfristiga leasingkulder	325	307	296
Pensionsavsättningar, räntebärande	39	117	37
Räntebärande skulder	5 713	6 514	6 122
Avgår finansiella fordringar	-57	-56	-50
Avgår pensionstillgångar	-152	-	-33
Avgår likvida medel	-667	-872	-972
Räntebärande nettoskuld	4 837	5 585	5 067

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Försäljningsmått					
Nettoomsättning	2 247	2 143	6 614	6 680	9 078
Nettoomsättningstillväxt, %	4,8%	-0,5%	-1,0%	2,8%	1,1%
Organisk försäljningstillväxt, %	5,1%	5,8%	4,4%	3,8%	3,9%
Kostnadsått					
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	19,2%	19,5%	19,5%	20,3%	19,8%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,2%	14,7%	13,6%	14,1%	13,9%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,1%	2,2%	2,3%	2,2%	2,2%
Resultatått					
Rörelseresultat (EBIT)	276	208	798	601	866
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	280	208	815	655	943
EBITA	345	277	1 005	813	1 150
EBITA justerad ²⁾	349	277	1 022	865	1 224
EBITDA	519	448	1 514	1 331	1 838
EBITDA-tillväxt, %	15,8%	29,9%	13,7%	12,9%	9,8%
EBITDA justerad ²⁾	524	448	1 531	1 383	1 913
Resultat per aktie, kronor	0,69	0,49	2,03	1,29	1,93
Marginalått					
Bruttomarginal, %	46,0%	45,4%	46,6%	45,5%	45,5%
Rörelsemarginal, %	12,3%	9,7%	12,1%	9,0%	9,5%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	12,5%	9,7%	12,3%	9,8%	10,4%
EBITA-marginal, %	15,3%	12,9%	15,2%	12,2%	12,7%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	15,5%	12,9%	15,5%	12,9%	13,5%
EBITDA-marginal, %	23,1%	20,9%	22,9%	19,9%	20,3%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	23,3%	20,9%	23,2%	20,7%	21,1%
Kassaflödes- och avkastningsått					
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾			11,9%	8,7%	9,1%
Cash Conversion, %	75,0%	117,1%	72,3%	107,0%	123,3%
Arbetande kapital, Mkr			11 517	11 802	11 408
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾			9,6%	7,8%	8,3%
Kapitalstruktur					
Räntebärande nettoskuld			4 837	5 585	5 067
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾			11,7x	6,2x	6,5x
Nettoskuldsättningsgrad, ggr			0,8x	1,0x	0,9x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)}			2,5x	3,1x	2,9x
Soliditet, %			45,2%	40,4%	40,6%
Eget kapital per aktie, kronor			23,7	21,2	20,7
Övrigt					
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 283	6 199	6 211

1) Rullande 12 månader.

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

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 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Rörelseresultat (EBIT)	276	208	798	601	866
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	69	69	207	213	284
EBITA	345	277	1 005	813	1 150
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	175	172	509	518	688
EBITDA	519	448	1 514	1 331	1 838
Jämförelsestörande poster ¹⁾	4	-0	17	55	78
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-	-	-3	-3
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	280	208	815	655	943
Justerad EBITA	349	277	1 022	865	1 224
Justerad EBITDA	524	448	1 531	1 383	1 913

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 14.

Cash conversion	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Kassaflödes från den löpande verksamheten, Mkr	390	525	1 095	1 424	2 267
Rörelseresultat (EBIT)	276	208	798	601	866
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	243	240	716	731	973
EBITDA, Mkr	519	448	1 514	1 331	1 838
Cash Conversion, %	75,0%	117,1%	72,3%	107,0%	123,3%

Nettoskuldätningsgrad	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
Räntebärande nettoskuld, Mkr	4 837	5 585	5 067
Eget kapital, Mkr	6 443	5 779	5 630
Nettoskuldätningsgrad	0,75	0,97	0,90

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Balansomslutning vid periodens början	14 288	14 656	14 422
Balansomslutning vid periodens slut	14 263	14 288	13 858
Genomsnittlig balansomslutning	14 275	14 472	14 140
Genomsnittlig balansomslutning	14 275	14 472	14 140
Avgår genomsnittliga likvida medel	-770	-738	-817
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-240	-285	-223
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 749	-1 646	-1 692
Genomsnittligt arbetande kapital	11 517	11 802	11 408
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	1 063	849	866
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾	40	72	78
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	1 103	922	943
Avkastning på arbetande kapital, %	9,6%	7,8%	8,3%

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Transaktioner med närstående, Mkr					
Försäljning	6	6	22	31	39
Inköp av varor	-1	-1	-1	-2	-3
Kundfordringar			4	5	1
Övriga kortfristiga fordringar			2	0	7
Leverantörsskulder			0	0	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.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Jan - Sep 2021	Jan - Sep 2020	Helår 2020
Administrationskostnader	-41	-42	-128	-117	-165
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-3	-3
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	3	133
Rörelseresultat (EBIT)	-41	-42	-128	-117	-35
Resultat från andelar i koncernföretag	55	-	136	-	115
Finansnetto ¹⁾	-18	-15	-57	-45	-61
Resultat efter finansiella poster	-4	-57	-49	-162	19
Skatt	11	12	34	35	-5
Periodens resultat	7	-45	-14	-127	15

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	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	341	330	381
Finansiella anläggningstillgångar	5 978	6 449	5 961
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	2 401	233	1 212
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	4	4	61
Kortfristiga fordringar	22	30	30
Summa tillgångar	8 746	7 046	7 646
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 227	4 330	4 472
Avsättningar	1	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	4 490	2 675	3 049
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	9	8	70
Andra icke räntebärande skulder	19	32	53
Summa eget kapital och skulder	8 746	7 046	7 646

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 862 Mkr (6 314 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Ingen förändring har skett under perioden. Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp

om 5 000 Mkr (4 000 Mkr). Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 4 495 Mkr (2 679 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-, omstrukturerings- och integrationskostnader samt engångsposter av större karaktär.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders justerad EBITDA.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	552 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	2,03 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.

IPC (Intermittent pneumatic compression)

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

Kompressionsbehandling

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

MDR (EU Medical Device Regulation)

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

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

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

SEM-skanner (sub epidermal moisture)

En handhållen och trådlös enhet som mäter vätskeansamling i hudens undre lager, för att tidigt identifiera risk för utveckling av trycksår.

Trycksår

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

VTE

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

Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 28 oktober kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 505 583 52

USA: +1 646 722 4903

UK: +44 333 300 9032

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-q3-2021>

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-q3-2021>

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 2022:



3 februari 2022

22 april 2022

22 april 2022

Mars-april 2022

Bokslutskommuniké 2021

Delårsrapport jan-mar 2022

Årsstämma 2022

Årsredovisning 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2021 kl. 07.00 CEST.

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