



Delårsrapport januari – september 2022

Juli–september 2022 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 2 519 Mkr (2 247).
Organiskt ökade nettoomsättningen med 0,3 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 420 Mkr (524).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 147 Mkr (280).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 115 Mkr (252).
- Resultat per aktie uppgick till 0,32 kr (0,69).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 280 Mkr (390).
- Cash conversion uppgick till 67,7 % (75,0).
- Förändrade utsikter: Baserat på nuvarande läge bedöms den organiska omsättningstillväxten för 2022 uppgå till omkring 0 %.
- Arjo tillkännager förändringar i bolagets koncernledning.
- Arjo presenterar uppdaterade finansiella mål för 2023–2025.

Januari–september 2022 i korthet

- Nettoomsättningen ökade till 7 293 Mkr (6 614).
Organiskt ökade nettoomsättningen med 0,6 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 1 340 Mkr (1 531).
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 549 Mkr (815).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 472 Mkr (736).
- Resultat per aktie uppgick till 1,30 kr (2,03).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 464 Mkr (1 095).
- Cash conversion uppgick till 35,1 % (72,3).

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan–Sep 2022	Jan–Sep 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	2 519	2 247	7 293	6 614	9 749	9 070
Bruttoresultat	1 023	1 033	3 110	3 080	4 239	4 209
Bruttomarginal, %	40,6%	46,0%	42,6%	46,6%	43,5%	46,4%
EBITA, justerad ¹⁾	217	349	756	1 022	1 123	1 390
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	8,6%	15,5%	10,4%	15,5%	11,5%	15,3%
EBITDA, justerad ¹⁾	420	524	1 340	1 531	1 881	2 072
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	16,7%	23,3%	18,4%	23,2%	19,3%	22,8%
Rörelseresultat (EBIT)	140	276	529	798	809	1 077
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	147	280	549	815	850	1 116
Resultat efter finansiella poster	115	252	472	736	726	989
Periodens resultat	86	189	354	552	544	742
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,32	0,69	1,30	2,03	2,00	2,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	280	390	464	1 095	1 103	1 734
Cash conversion, %	67,7%	75,0%	35,1%	72,3%	59,9%	85,3%

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

På Arjo är vi övertygade om att goda förutsättningar för mobilitet i vårdmiljöer är en central del av att erbjuda vård av hög kvalitet. Våra produkter och lösningar för patientförflyttning, hygien, desinfektion, diagnostik, behandling av bensår, förebyggande av trycksår och ventrombos samt våra sjukvårdssängar, är utformade för att främja mobilitet, säkerhet och värdighet i alla vårdssituationer. Med 65 års erfarenhet av att förbättra vardagen för patienter och vårdgivare, och ett globalt team på cirka 6 500 personer, arbetar vi ständigt för att skapa bättre resultat för människor som möter utmaningar inom mobilitet. www.arjo.com

Stabil underliggande tillväxt men utmaningar i USA

Koncernen växer med 0,3 % organiskt i kvartalet. Tillväxten dämpas av betydligt lägre uthyrningsvolymerna inom intensivvård i USA jämfört med det tredje kvartalet 2021, och justerat för detta växer koncernen med nästan 5 % organiskt i kvartalet.

Vi fortsätter att utvecklas väl på de flesta stora marknader, som exempelvis Frankrike och Kanada, med fortsatt gynnsam efterfrågan och god tillväxt. I USA har dock effekter av omfattande personalbrist inom vården och ett osäkert ekonomiskt läge för vårdgivare resulterat i en tydlig inbromsning av investeringar i kapitalutrustning, betydligt lägre DVT-försäljning samt lägre implementeringstakt av vunna uthyrningskontrakt.

Givet osäkerheten i omvärlden, och då speciellt USA, justerar vi utsikterna för helåret. Baserat på nuvarande informationsläge är vår bedömning att den organiska omsättningstillväxten för helåret 2022 kommer att ligga runt 0 %.

Aktiviteter för att långsiktigt stärka lönsamheten

Bruttomarginalen uppgår till 40,6 % i kvartalet. En ogynnsam produktmix med lägre volymer inom uthyrning av intensivvårdslösningar i USA samt lägre DVT-försäljning håller tillbaka bruttomarginalen, liksom högre material- och logistikkostnader än i jämförelsekvartalet. I tillägg påverkas vi av inflationseffekter relaterat till löner, energi och drivmedel. Såväl de högre materialkostnaderna som inflationseffekterna väntas kvarstå under kommande kvartal. De globala utmaningarna kopplat till materialförsörjning och logistik hanteras fortsatt med mycket hög prioritet av organisationen.

Som ett led i att stärka koncernens lönsamhet över tid fortgår arbetet med att effektivisera och anpassa uthyrningsverksamheten. Under kvartalet har ett kostnadsbesparingsprogram initierats med syfte att effektivisera infrastrukturen inom uthyrning av intensivvårdslösningar i USA, vilket förväntas generera en besparing om cirka 50 Mkr på årlig basis med start i slutet av året. Dessutom fortsätter arbetet med att successivt implementera prisjusteringar med stort fokus. Effekterna från dessa förväntas liksom tidigare få större genomslag från och med det fjärde kvartalet.

För att möta efterfrågan och säkerställa kontinuitet i produktion och leveranser har vi fortsatt höga lagernivåer av standardkomponenter och färdiga produkter. De högre lagernivåerna förväntas förbrukas under de kommande kvartalen, vilket förväntas bidra till en fortsatt förbättrad cash conversion. Sammantaget är koncernens finansiella ställning fortsatt god.

Fortsatt tillväxt kommande år

Trots de kortsiktiga utmaningarna i omvärlden fortsätter det globala behovet av sjukvård att öka. Att erbjuda fler människor vård av hög kvalitet med mindre resurser har kanske aldrig varit viktigare än nu, vilket gör vår långsiktiga strategi mer relevant än någonsin.

Intresset för lösningar och teknologier som kan effektivisera och förbättra vårdresultaten fortsätter att vara högt bland kunder och uttrullningen av SEM-skannern fortgår enligt plan.

Idag presenterar vi även uppdaterade finansiella mål för 2023-2025. Vi förväntar oss en god tillväxt under kommande år och en långsiktig förbättring av lönsamheten, även om de utmaningar vi ser i omvärlden innebär en förskjutning av lönsamhetsmålet samt en osäkerhet i tillväxtprognoserna på kort sikt.

Avslutningsvis vill jag tacka två kollegor i koncernledningen; Mikael Persson, som går vidare till nya utmaningar, och Paul Lyon, som går i pension vid årsskiftet efter 40 år i företaget. Christian Stenoft, nuvarande Chief Strategy Officer, efterträder Paul som President för Global Sales, och Jonas Cederhage, som senast kommer från Permobil, har utsetts till Mikael Perssons efterträdare som ny Executive Vice President, Product Development, Supply Chain & Operations. Därtill har vi förstärkt Arjos ledning med en ny funktion där Tobias Kramer utsetts till Executive Vice President Global Marketing, och medlem av Arjos koncernledning.

Vi befinner oss i en svårbedömd marknadssituation, med utmaningar som förväntas kvarstå över de kommande kvartalen. Trots detta ser jag, med en stark ledningsgrupp och en motiverad och engagerad organisation, fram emot att fortsätta att bygga ett långsiktigt starkt Arjo.

Malmö, 28 oktober

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet 2022

Nettoomsättningen ökade organiskt med 0,3 % till 2 519 Mkr (2 247). Tillväxten hölls främst tillbaka av lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA som en effekt av att coronapandemin nu klingar av, och justerat för detta ökade tillväxten med 4,9 % organiskt.

I Nordamerika sjönk tillväxten med 8,8 % organiskt i kvartalet, främst hänförligt till lägre uthyrningsvolym av intensivvårdslösningar i USA. I tillägg har effekter av omfattande brist på vårdpersonal i USA resulterat i en inbromsning av investeringar i kapitalutrustning, lägre DVT-försäljning samt lägre takt i implementeringen av vunna uthyrningskontrakt. Den underliggande affären utvecklades fortsatt positivt, med goda försäljningsvolym inom service och den del av uthyrningsverksamheten som är av mer långsiktig karaktär. Kanada fortsätter att utvecklas väl, med ännu ett kvartal med tvåsiffrig tillväxt.

Global Sales växte med 6,8 % organiskt med god efterfrågan inom patienthantering, hygien, sjukvårdssängar och uthyrning. Storbritannien, som är koncernens näst största marknad, utvecklades väl i kvartalet liksom flera andra stora marknader som exempelvis Frankrike, Tyskland och Australien.

Bruttomarginalen uppgick till 40,6 % (46,0) i kvartalet. Bruttomarginalen hölls tillbaka av en ofördelaktig produktmix med lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA, lägre DVT-försäljning, samt högre material- och logistikostnader. I tillägg har ökad inflation på löner, energi och drivmedel påverkat marginalen. Genomförda effektiviseringar inom uthyrning och produktion, god kostnadskontroll genom värdekedjan samt initiala effekter från prisjusteringar bidrog fortsatt positivt till bruttomarginalen under kvartalet.

Arbetet med att optimera uthyrningsverksamheten fortsätter och koncernen har under kvartalet initierat ett effektiviseringsprogram kopplat till uthyrningsverksamheten för intensivvård i USA. Programmet syftar till att generera en mer effektiv infrastruktur och bedöms ge en besparing om cirka 50 Mkr på årlig basis med start i slutet av 2022. Omstruktureringskostnaderna relaterat till programmet beräknas uppgå till cirka 15 Mkr, varav en mindre del belastat det tredje kvartalet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 872 Mkr (749) i kvartalet.

Det justerade EBITDA-resultatet uppgick till 420 Mkr (524). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 16,7 % (23,3).

Kvartalets finansnetto uppgick till -25 Mkr (-24). Positiva valutakurs-effekter i finansnettot uppgick till 1 Mkr (-2) i kvartalet.

I kvartalet uppgår translationseffekterna på rörelseresultatet till -2 Mkr och transaktionseffekterna till +31 Mkr. Utöver det uppgår bokförda omvärderingseffekter av rörelsefordringar och skulder, netto efter säkring, till -5 Mkr i kvartalet.

Januari–september 2022

Nettoomsättningen ökade med 0,6 % organiskt till 7 293 Mkr (6 614) i perioden med god efterfrågan inom den underliggande uthyrningsverksamheten och service. Tillväxten hölls tillbaka av lägre uthyrningsvolym av intensivvårdslösningar i USA samt fortsatta utmaningar inom försörjningskedjan.

Försäljningen i Nordamerika sjönk tillbaka med 4,6 % organiskt, främst hänförligt till lägre uthyrning av intensivvårdslösningar i USA. Efterfrågan inom den mer långsiktiga uthyrningsverksamheten var fortsatt god, liksom inom service.

Global Sales växte organiskt 4,3 % efter god försäljningsutveckling på flera av regionens större marknader.

Bruttomarginalen uppgick till 42,6 % (46,6) i perioden. Den lägre bruttomarginalen är främst hänförlig till lägre uthyrningsvolym inom intensivvård i USA samt högre kostnader för material och transport. Genomförda effektiviseringar inom uthyrning och produktion samt initiala effekter från prisjusteringar, bidrog sammantaget positivt till bruttomarginalen under perioden.

Periodens rörelsekostnader uppgick till 2 528 Mkr (2 252).

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden uppgick till 1 340 Mkr (1 531). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 18,4 % (23,2).

Finansnettot uppgick till -57 Mkr i perioden (-62). Positiva valutakurs-effekter i finansnettot uppgick till 19 Mkr (7) i perioden.

Nettoomsättning per segment, Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Organisk förändring	Jan–Sep 2022	Jan–Sep 2021	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2021
Global sales	1 445	1 273	6,8%	4 182	3 793	4,3%	5 600	5 211
Nordamerika	986	890	-8,8%	2 841	2 565	-4,6%	3 788	3 510
Övrigt	88	84	-2,3%	270	256	-1,9%	360	350
Totalt	2 519	2 247	0,3%	7 293	6 614	0,6%	9 749	9 070

Valutakurseffekt

MSEK	Kvartal 3 2022	Jan-Sep 2022
Translationseffekt (vs 2021)		
Försäljning	+266	+639
Kostnad för sålda varor	-192	-456
Bruttovinst	+74	+183
Rörelsekostnader	-75	-180
Omstrukturering och övriga rörelseintäkter/ kostnader	-1	-1
Total translationseffekt, EBIT	-2	+2
Transaktionseffekt (vs 2021)		
Kostnad för sålda varor	+31	+72
Bokförda omvärderingseffekter		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-5	-34

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 280 Mkr (390) i kvartalet. Det försämrade kassaflödet beror främst på ett lägre resultat samt en svagare utveckling av rörelsekapitalet. Fortsatt ökad lagerbindning har bidragit till den svagare utvecklingen av rörelsekapitalet. Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 67,7 % (75,0).

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 204 Mkr (156) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 154 Mkr (95) respektive immateriella anläggningstillgångar om 50 Mkr (61). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan om 122 Mkr (74).

Koncernens likvida medel uppgick till 736 Mkr (667) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 138 Mkr (4 837). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 4 104 Mkr (6 121) tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat. Soliditeten uppgick till 47,4 % (45,2). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,7 (2,5).

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 57 Mkr (48), varav 30 Mkr (20) har belastat rörelseresultatet. Brutto-kostnaderna motsvarar 2,3 % (2,1) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2022 (uppdaterad)

Baserat på nuvarande läge bedöms den organiska omsättningstillväxten för 2022 uppgå till omkring 0 %.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Uppdaterade finansiella mål för 2023–2025

Arjo presenterar uppdaterade finansiella mål för 2023–2025:

- Årlig organisk försäljningstillväxt om 3–5 %
- Justerad EBITDA-marginal om cirka 23 % från och med helåret 2025
- Årlig cash conversion över 80 %

I tillägg är målet att koncernens utdelning ska motsvara 30–60 procent av nettoresultatet efter skatt.

Kapitalmarknadsdag den 28 oktober 2022

Arjo håller kapitalmarknadsdag i samband med publiceringen av delårsrapporten för det tredje kvartalet. Evenemanget hålls på EpiCenter i Stockholm med start kl. 08.30 den 28 oktober. Kapitalmarknadsdagen går även att följa via länk: twebcast.com/arjocmd. En inspelning samt presentationer kommer efteråt att finnas tillgängliga på Arjos hemsida.

Förändringar i Arjos koncernledning

Jonas Cederhage har utsetts till ny Executive Vice President, Product Development, Supply Chain & Operations. Jonas ersätter Mikael Persson som efter nio år inom bolaget beslutat sig för att lämna Arjo för nya utmaningar utanför koncernen. Jonas kommer senast från rollen som Executive Vice President Supply Chain & Head of Sustainability för det svenska medicinteknikbolaget Permobil. Jonas tillträder den 1 november 2022.

Christian Stentoft har utsetts till ny President Global Sales och ersätter därmed Paul Lyon som vid årsskiftet kommer gå i pension efter mer än 40 år inom bolaget. Christian har sedan börsnoteringen av Arjo 2017 innehaft rollen som Chief Strategy Officer och tillträder sin nya roll den 1 januari 2023.

Tobias Kramer har utsetts till Executive Vice President Global Marketing, en nybildad funktion inom Arjos koncernledning med syfte att ytterligare stärka koncernens kommersiella agenda. Tobias började på Arjo 2018 och kommer senast från rollen som Vice President Portfolio & Category Management. Tobias tillträdde sin nya roll den 17 oktober 2022.

Valberedning inför årsstämma 2023

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 2023 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Arjos valberedning inför årsstämman 2023 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 2023

Arjos årsstämma kommer att hållas den 20 april 2023 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 20 april 2023 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 2 mars 2023.

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 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. Som del av Arjos strategi satsar koncernen allt mer på att bevisa den kliniska och finansiella nyttan med koncernens produkter och lösningar, något som ytterligare begränsar ovan nämnda risker.

Forskning och utveckling

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

Produktansvar och skadeståndskrav

Som leverantör av medicintekniska produkter kan Arjo, likt andra aktörer inom sjuk- och hälsovård, emellanåt bli föremål för anspråk avseende produktansvar och andra skadeståndskrav. Sådana anspråk kan röra stora belopp, leda till betydande juridiska kostnader och påverka bolagets anseende och kundrelationer negativt. Arjo begränsar risken för produkt-



ansvar och andra skadeståndskrav relaterade till produkterna och dess användning genom bolagets omfattande kvalitets- och säkerhetsarbete. För de ansvarsrisker (däribland produktansvar) som koncernen är utsatt för finns omfattande försäkringsprogram.

Skydd av immateriella rättigheter och hantering av immaterialrättsintrång

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

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

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

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

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

Arjo har sedan 2:e mars 2022 stoppat alla leveranser och produktion av utrustning till Ryssland tills vidare, med anledning av Rysslands pågående invasion av Ukraina. Detta i linje med omvärldens kraftfulla sanktioner mot landet. Under 2021 stod Ryssland för 0,2 % av Arjos totala omsättning. Enligt bolagets prognoser skulle utrustning motsvarande cirka 50 Mkr levererats till Ryssland 2022, främst under första halvåret. Givet det turbulenta ekonomiska läge som följt sedan invasionen av Ukraina inleddes, följer Arjo marknadsutvecklingen noga.

Arjo följer även noga den globala inflationsutvecklingen.

Risker i värdekedjan

Oförutsedda och plötsliga händelser kan medföra störningar i produktion eller leveranskedja, vilket kan leda till såväl ökade kostnader som försenade eller uteblivna leveranser till Arjos kunder. Detta kan i sin tur få en negativ påverkan på koncernens resultat.

Bland annat som en följd av coronapandemin har Arjo, i likhet med många andra bolag, påverkats av en försämrad tillgänglighet till kritiska komponenter som exempelvis elektronikkomponenter. För att mitigera risken och säkerställa tillgänglighet och leveranssäkerhet gentemot Arjos kunder har en rad åtgärder implementerats och området hanteras med hög prioritet.

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.

Samtliga av koncernens produktionsanläggningar är dessutom certifierade enligt den medicintekniska kvalitetsstandarden ISO 13485 och/eller den allmänna kvalitetsstandarden 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)

Även om den mest akuta situationen kring Covid-19 är förbi i stora delar av världen finns fortsatt en risk för påverkan på koncernens leverantörskedja, vilket kan ge leveransförseningar, produktionsstörningar samt en påverkan på företagets produktionskostnader. Organisationen hanterar situationen väl och har en nära dialog med underleverantörerna för att säkra tillgång till viktiga komponenter. Koncernen följer utvecklingen och tar successivt de affärsbeslut som är nödvändiga för att säkra produktion och leveranser till sjukvården. Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av pandemin men ser, som många andra företag, en påverkan i form av ökade priser genom hela värdekedjan. I övrigt följer Arjo fortsatt de riktlinjer som satts av myndigheter i de geografiska områden där bolaget är verksamt för att hantera risken för exponering och säkerställande av en trygg och säker arbetsmiljö.

Risk för cyberattacker

Arjo är beroende av IT och den infrastruktur som omgärdar detta område och är därmed exponerad för risk för cyberattacker samt övriga former av intrång och datasäkerhet.

För att motverka potentiella risker inom detta område finns en definierad styrande process på plats och man arbetar aktivt med riskbedömning avseende IT infrastrukturen och känslig data, samt testning av dessa områden. Detta inkluderar även definierade förebyggande processer och kontroller s.k. ITGC (IT General Control) för att skydda bolaget. Den interna kontrollmiljön utvärderas årligen, både av bolagets CISO samt av de externa revisorerna. Känslighetsanalyser samt penetrations- och återställandetest utförs löpande under året för att säkerställa tillräckliga säkerhetsnivåer på system, processer och data. Samtliga anställda genomgår utbildning inom området IT-säkerhet och för nyanställda ingår utbildningen som del i deras onboarding-process.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getingekoncernen specificeras i not 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 2022

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet
Vice ordförande

Eva Elmstedt

Dan Frohm

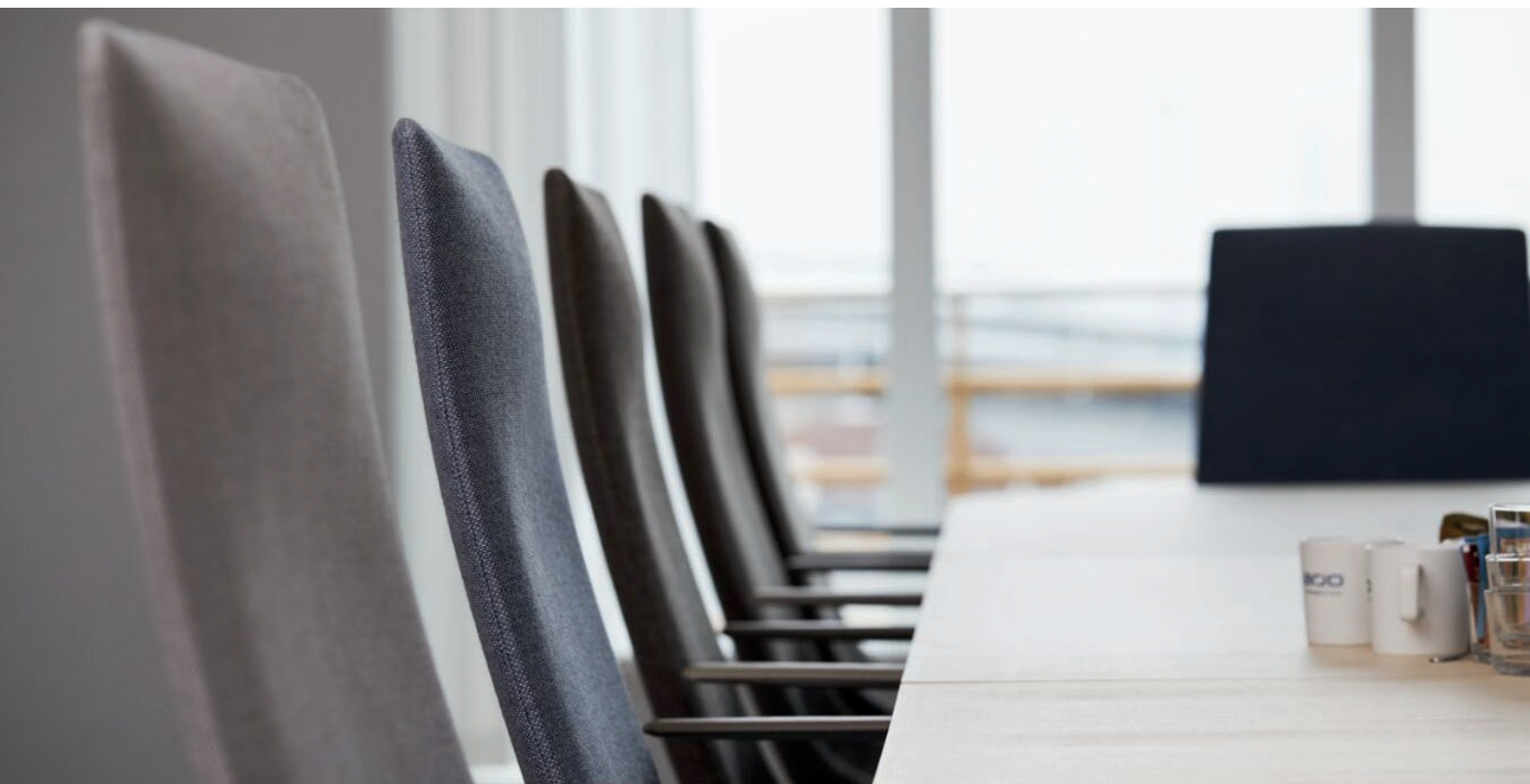
Ulf Grunander

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 2022 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 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Cecilia Andrén Dorselius

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Vicky Johansson

Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	2, 3	2 519	2 247	7 293	6 614	9 070
Kostnad för sålda varor		-1 496	-1 215	-4 183	-3 534	-4 861
Bruttoresultat		1 023	1 033	3 110	3 080	4 209
Försäljningskostnader		-507	-432	-1 455	-1 287	-1 753
Administrationskostnader		-336	-297	-982	-897	-1 222
Forsknings- och utvecklingskostnader	5	-30	-20	-91	-68	-100
Jämförelsestörande poster	6	-7	-4	-20	-17	-39
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	9	0	0	-26	-5	-9
Resultat från andelar i intresseföretag		-3	-3	-7	-8	-9
Rörelseresultat (EBIT)	4	140	276	529	798	1 077
Finansnetto		-25	-24	-57	-62	-88
Resultat efter finansiella poster		115	252	472	736	989
Skatt		-29	-63	-118	-184	-247
Periodens resultat		86	189	354	552	742
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		86	189	354	552	742
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,32	0,69	1,30	2,03	2,72

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

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Periodens resultat	86	189	354	552	742
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-38	5	-19	116	205
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	10	-1	5	-22	-54
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser	326	110	933	432	636
Säkring av nettoinvesteringar	-24	-9	-83	-19	-22
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-18	-4	-35	-14	-21
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	256	100	802	493	745
Summa totalresultat för perioden	343	290	1 156	1 045	1 486
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	343	290	1 156	1 045	1 486

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		7 478	6 983	7 099
Materiella anläggningstillgångar		1 782	1 422	1 454
Materiella leasingtillgångar		1 143	1 096	1 101
Finansiella anläggningstillgångar	8	756	601	660
Andelar i intresseföretag		143	121	123
Varulager		1 900	1 338	1 369
Kundfordringar		1 655	1 484	1 542
Kortfristiga finansiella fordringar	8	23	16	25
Övriga kortfristiga fordringar		703	534	481
Likvida medel	8	736	667	757
Summa tillgångar		16 318	14 263	14 612
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		7 727	6 443	6 885
Långfristiga finansiella skulder	8	2 704	98	118
Långfristiga leasingkulder	8	843	825	830
Avsättningar för pensioner, räntebärande	8	34	39	32
Övriga avsättningar		312	222	316
Kortfristiga finansiella skulder	8	2 300	4 497	4 177
Kortfristiga leasingkulder	8	362	325	328
Leverantörsskulder		733	509	614
Andra icke räntebärande skulder		1 303	1 305	1 314
Summa eget kapital och skulder		16 318	14 263	14 612

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 januari 2021	91	172	5 367	5 630
Summa totalresultat för perioden	-	593	893	1 486
Utdelning	-	-	-232	-232
Utgående balans per 31 december 2021	91	766	6 028	6 885
Ingående balans per 1 januari 2022	91	766	6 028	6 885
Summa totalresultat för perioden	-	816	340	1 156
Utdelning	-	-	-313	-313
Utgående balans per 30 september 2022	91	1 582	6 055	7 727

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		140	276	529	798	1 077
Återläggning av av- och nedskrivningar	4	274	243	792	716	956
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		1	-25	17	-1	-2
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		7	4	18	17	38
Utbetalda jämförelsestörande poster		-9	-5	-24	-25	-38
Finansiella poster		0	-23	-33	-67	-89
Betald skatt		-30	-26	-204	-104	-132
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		383	445	1 095	1 334	1 810
Förändringar i rörelsekapital						
Varulager		-104	-54	-357	-232	-232
Kortfristiga fordringar		-78	-59	-115	110	135
Kortfristiga skulder		79	58	-160	-118	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten		280	390	464	1 095	1 734
Investeringsverksamheten						
Förvärvade verksamheter	9	-	0	-	-19	-19
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-	-21	-	-
Investeringar, netto		-204	-156	-622	-477	-675
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-204	-156	-643	-496	-695
Finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		6 141	2 671	17 742	7 610	9 942
Återbetalning av räntebärande skulder		-6 947	-2 802	-17 234	-8 143	-10 808
Amortering leasingskulder		-97	-84	-280	-248	-330
Förändring av pensionstillgångar/skulder		-7	0	-6	0	3
Förändring av räntebärande fordringar		-8	3	-7	26	27
Utdelning		-	-	-313	-232	-232
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		66	0	171	75	121
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-851	-210	74	-912	-1 277
Periodens kassaflöde		-775	23	-105	-313	-237
Likvida medel vid periodens början		1 475	634	757	972	972
Omräkningsdifferenser		35	9	84	8	22
Likvida medel vid periodens slut		736	667	736	667	757

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 2021, 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 2022 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 intäktslag

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Produktförsäljning	1 470	1 257	4 242	3 759	5 209
Service inkl. reservdelar	445	377	1 267	1 101	1 504
Uthyrning	604	613	1 783	1 753	2 357
Totalt	2 519	2 247	7 293	6 614	9 070

Not 3 Segmentsredovisning

Mkr	Kvartal 3 2022				Kvartal 3 2021			
	Global sales	Nord-amerika	Övrigt ¹⁾	Arjo Koncern	Global sales	Nord-amerika	Övrigt ¹⁾	Arjo Koncern
Nettoomsättning, extern	1 445	986	88	2 519	1 273	890	84	2 247
Rörelseresultat	189	208	-256	140	216	301	-240	276
Finansnetto				-25				-24
Resultat efter finansiella poster				115				252
Skatt				-29				-63
Periodens resultat				86				189

1) Koncernfunktioner och övrigt inklusive elimineringsar.

Mkr	Jan - Sep 2022				Jan - Sep 2021				Helår 2021			
	Global sales	Nord-amerika	Övrigt ¹⁾	Arjo Koncern	Global sales	Nord-amerika	Övrigt ¹⁾	Arjo Koncern	Global sales	Nord-amerika	Övrigt ¹⁾	Arjo Koncern
Nettoomsättning, extern	4 182	2 841	270	7 293	3 793	2 565	256	6 614	5 211	3 510	350	9 070
Rörelseresultat	615	682	-768	529	678	855	-735	798	941	1 149	-1 012	1 077
Finansnetto				-57				-62				-88
Resultat efter finansiella poster				472				736				989
Skatt				-118				-184				-247
Periodens resultat				354				552				742

1) Koncernfunktioner och övrigt inklusive elimineringsar.

Arjo följer upp verksamheten på segmenten Global Sales och Nord-amerika. Arjo har betydande centrala koncernfunktioner inom områdena Supply Chain (produktförsörjning, lagerhållning och distribution), IT, Kvalitet, Forskning och Utveckling. Det är bara en viss del av Supply Chains kostnader som allokerats ut till respektive segment. Resterande del av kostnaderna för koncernfunktionerna redovisas som koncernkostnader.

Arjos verksamhet för diagnostik är inkluderad i övriga poster som redovisas tillsammans med koncernkostnaderna. Segmentsindelningen och sättet att mäta segmentens resultat är gjord på likartat sätt i denna kvartalsrapport som i 2021 årsredovisning. Ingen uppdelning av tillgångar och skulder sker per segment då inget sådant belopp regelbundet redovisas för den högste verkställande beslutsfattaren.

Not 4 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Immateriella tillgångar	-70	-69	-207	-207	-274
Varav hänförliga till förvärv	-22	-22	-64	-66	-87
Materiella anläggningstillgångar	-109	-92	-310	-266	-355
Materiella leasingtillgångar	-94	-83	-274	-243	-327
Totalt	-274	-243	-792	-716	-956
Varav nedskrivningar	-	-	-	-	-

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	-177	-154	-507	-448	-597
Försäljningskostnader	-38	-37	-111	-110	-145
Administrationskostnader	-57	-51	-167	-154	-208
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2	-2	-5	-5	-6
Totalt	-274	-243	-792	-716	-956
Varav nedskrivningar	-	-	-	-	-

Not 5 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Utvecklingskostnader, brutto	-57	-48	-179	-155	-220
Aktiverade utvecklingskostnader	28	28	89	87	120
Utvecklingskostnader, netto	-30	-20	-91	-68	-100

Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Förvärvskostnader	0	-	-1	0	-1
Skadestånd och tvister	-5	-	-10	-	-
Omstruktureringskostnader	-2	-4	-3	-17	-38
Övrigt ¹⁾	0	-	-5	-	-
Totalt	-7	-4	-20	-17	-39

1) Avser stöd till Ukraina.

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Mkr	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
Övriga kortfristiga fordringar	32	19	26
Övriga finansiella anläggningstillgångar	124	115	117
Summa tillgångar	156	134	142
Övriga icke räntebärande skulder	17	17	16
Tilläggsköpeskillning	46	71	73
Summa skulder	63	88	89

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

Not 8 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
Långfristiga finansiella skulder	2 704	28	45
Långfristiga leasingkulder	843	825	830
Kortfristiga finansiella skulder	2 254	4 497	4 177
Kortfristiga leasingkulder	362	325	328
Pensionsavsättningar	34	39	32
Räntebärande skulder	6 198	5 713	5 412
Avgår finansiella fordringar	-95	-57	-76
Avgår pensionstillgångar	-229	-152	-238
Avgår likvida medel	-736	-667	-757
Räntebärande nettoskuld	5 138	4 837	4 341

Not 9 Förvärv och avyttring

Förvärv 2021

Förvärv av PAC Rentals

Arjo förvärvade under det andra kvartalet 2021 sydafrikanska PAC Rentals som bedriver uthyrningsverksamhet med inriktning på special- och trycksårsmadrasser. Köpeskillingen uppgick till 19 Mkr. Förvärvet gjordes som en inkråmsöverlåtelse och har integrerats i Arjos befintliga verksamhet i Sydafrika. Den förvärvade verksamheten omsätter cirka 10 Mkr på årsbasis.

Not 10 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Försäljningsmått					
Nettoomsättning	2 519	2 247	7 293	6 614	9 070
Nettoomsättningstillväxt, %	12,1%	4,8%	10,3%	-1,0%	-0,1%
Organisk försäljningstillväxt, %	0,3%	5,1%	0,6%	4,4%	3,5%
Kostnadsått					
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	20,1%	19,2%	20,0%	19,5%	19,3%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,3%	13,2%	13,5%	13,6%	13,5%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,3%	2,1%	2,5%	2,3%	2,4%
Resultatmått					
Rörelseresultat (EBIT)	140	276	529	798	1 077
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	147	280	549	815	1 116
EBITA	211	345	736	1 005	1 351
EBITA justerad ²⁾	217	349	756	1 022	1 390
EBITDA	414	519	1 321	1 514	2 033
EBITDA-tillväxt, %	-20,3%	15,8%	-12,7%	13,7%	10,6%
EBITDA justerad ²⁾	420	524	1 340	1 531	2 072
Resultat per aktie, kronor	0,32	0,69	1,30	2,03	2,72
Marginalmått					
Bruttomarginal, %	40,6%	46,0%	42,6%	46,6%	46,4%
Rörelsemarginal, %	5,6%	12,3%	7,3%	12,1%	11,9%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	5,8%	12,5%	7,5%	12,3%	12,3%
EBITA-marginal, %	8,4%	15,3%	10,1%	15,2%	14,9%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	8,6%	15,5%	10,4%	15,5%	15,3%
EBITDA-marginal, %	16,4%	23,1%	18,1%	22,9%	22,4%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	16,7%	23,3%	18,4%	23,2%	22,8%
Kassaflödes- och avkastningsmått					
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾			7,7%	11,9%	11,9%
Cash Conversion, %	67,7%	75,0%	35,1%	72,3%	85,3%
Arbetande kapital			12 397	11 517	11 236
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾			6,9%	9,6%	9,9%
Kapitalstruktur					
Räntebärande nettoskuld			5 138	4 837	4 341
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾			9,0x	11,7x	12,8x
Nettoskulsättningsgrad, ggr			0,7x	0,8x	0,6x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1, 2)}			2,7x	2,5x	2,3x
Soliditet, %			47,4%	45,2%	47,1%
Eget kapital per aktie, kronor			28,4	23,7	25,3
Övrigt					
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 687	6 283	6 350

1) Rullande 12 månader.

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

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 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Rörelseresultat (EBIT)	140	276	529	798	1 077
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	70	69	207	207	274
EBITA	211	345	736	1 005	1 351
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	203	175	584	509	682
EBITDA	414	519	1 321	1 514	2 033
Jämförelsestörande poster ¹⁾	7	4	20	17	39
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	147	280	549	815	1 116
Justerad EBITA	217	349	756	1 022	1 390
Justerad EBITDA	420	524	1 340	1 531	2 072

1) Se not 6 Jämförelsestörande poster sidan 14.

Cash conversion	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	280	390	464	1 095	1 734
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	140	276	529	798	1 077
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr	274	243	792	716	956
EBITDA, Mkr	414	519	1 321	1 514	2 033
Cash Conversion, %	67,7%	75,0%	35,1%	72,3%	85,3%

Nettoskuld sättninggrad	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 138	4 837	4 341
Eget kapital, Mkr	7 727	6 443	6 885
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	0,7x	0,8x	0,6x

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Balansomslutning vid periodens början, Mkr	14 263	14 288	13 858
Balansomslutning vid periodens slut, Mkr	16 318	14 263	14 612
Genomsnittlig balansomslutning, Mkr	15 290	14 275	14 235
Genomsnittlig balansomslutning, Mkr	15 290	14 275	14 235
Avgår genomsnittliga likvida medel, Mkr	-701	-770	-865
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar, Mkr	-267	-240	-274
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder, Mkr	-1 925	-1 749	-1 860
Genomsnittligt arbetande kapital, Mkr	12 397	11 517	11 236
Rörelseresultat (EBIT), Mkr ¹⁾	809	1 063	1 077
Återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr ¹⁾	41	40	39
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster, Mkr	850	1 103	1 116
Avkastning på arbetande kapital, %	6,9%	9,6%	9,9%

1) Rullande 12 månader.

Not 11 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 4 2021	Kvartal 1 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 3 2022
Nettoomsättning	2 168	2 199	2 247	2 456	2 370	2 404	2 519
Kostnad för sålda varor	-1 154	-1 166	-1 215	-1 327	-1 315	-1 372	-1 496
Bruttoresultat	1 014	1 033	1 033	1 129	1 055	1 032	1 023
Rörelsekostnader	-750	-752	-749	-823	-807	-849	-872
Jämförelsestörande poster	-8	-5	-4	-21	-6	-7	-7
Övriga rörelseintäkter, rörelsekostnader och resultatandelar från intresseföretag	-4	-6	-3	-5	-11	-19	-3
Rörelseresultat (EBIT)	252	270	276	280	231	158	140
Finansnetto	-21	-17	-24	-26	-13	-20	-25
Resultat efter finansiella poster	231	253	252	254	218	139	115
Skatt	-58	-63	-63	-63	-55	-35	-29
Periodens resultat	173	189	189	190	164	104	86
EBITDA justerad ¹⁾	495	513	524	541	490	430	420
EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾	22,8%	23,3%	23,3%	22,0%	20,7%	17,9%	16,7%

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 6 Jämförelsestörande poster på sidan 14, Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definitioner på sidan 20.

Not 12 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 3 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Försäljning	9	6	19	22	31
Inköp av varor	-2	-1	-4	-1	-4
Kundfordringar			2	4	4
Övriga kortfristiga fordringar			-	2	-
Leverantörsskulder			1	0	0

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 2022	Kvartal 3 2021	Jan - Sep 2022	Jan - Sep 2021	Helår 2021
Administrationskostnader	-45	-41	-144	-128	-175
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0	150
Rörelseresultat (EBIT)	-45	-41	-144	-128	-25
Resultat från andelar i koncernföretag	54	55	81	136	88
Finansnetto ¹⁾	-8	-18	-34	-57	-74
Resultat efter finansiella poster	1	-4	-98	-49	-11
Skatt	10	11	34	34	-1
Periodens resultat	11	7	-64	-14	-13

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 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	343	341	355
Materiella anläggningstillgångar	1	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 960	5 978	5 909
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	-	2 401	2 128
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	20	4	27
Kortfristiga fordringar	24	22	17
Summa tillgångar	6 348	8 746	8 436
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 851	4 227	4 228
Avsättningar	2	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	2 243	4 490	4 165
Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag	211	-	-
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	10	9	11
Andra icke räntebärande skulder	31	19	31
Summa eget kapital och skulder	6 348	8 746	8 436

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 832 Mkr (5 862) på aktier och andelar i dotterbolag. Ingen förändring har skett under perioden. Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 5 000 Mkr (5 000). Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 2 253 Mkr (4 495). Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

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

Avkastning på arbetande kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT/Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultat med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

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

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	354 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	1,30 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 regelbundna inspektioner av bland annat medicintekniska produkter.

IPC (Intermittent pneumatic compression)

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

Kompressionsbehandling

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

MDR (EU Medical Device Regulation)

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

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

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

SEM-skanner (sub epidermal moisture)

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

Trycksår

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

VTE

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.

Presentation av delårsrapporten

En presentation av delårsrapporten kommer att ske i samband med Arjos kapitalmarknadsdag som anordnas den 28 oktober på EpiCenter i Stockholm med start kl. 08.30 svensk tid. Eventet går även att följa digitalt.

Ta del av sändningen via följande länk:

<https://live.tweetcast.com/participant/arjocmd>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2022/>

En inspelning av eventet, samt presentationer, kommer att finnas tillgängligt på Arjos hemsida efter eventets slut:

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

Finansiell information

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

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2022/2023:



28 oktober 2022	Kapitalmarknadsdag 2022
25 januari 2023	Bokslutskommuniké 2022
20 april 2023	Delårsrapport jan-mar 2023
20 april 2023	Årsstämma 2023
Mars 2023	Årsredovisning 2022

Kontakt

Maria Nilsson

TF Executive Vice President Marketing Communications & Public Relations
+46 734 244 515
maria.nilsson@arjo.com

Sara Ehinger

VP Investor Relations & Corporate Communications
Tel: +46 723 597 794
sara.ehinger@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2022 kl. 07.00 CEST.

På Arjo är vi övertygade om att goda förutsättningar för mobilitet i vårdmiljöer är en central del av att erbjuda vård av hög kvalitet. Våra produkter och lösningar för patientförflyttning, hygien, desinfektion, diagnostik, behandling av bensår, förebyggande av trycksår och ventrombos samt våra sjukvårdssängar, är utformade för att främja mobilitet, säkerhet och värdighet i alla vårdssituationer. Med 65 års erfarenhet av att förbättra vardagen för patienter och vårdgivare, och ett globalt team på cirka 6 500 personer arbetar vi ständigt för att skapa bättre resultat för människor som möter utmaningar inom mobilitet.

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

www.arjo.com

ARJO