



Delårsrapport Januari – Mars 2019

Januari-Mars 2019 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 9,3% till 2 123 Mkr (1 943). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2,0%.
- EBITDA-resultatet ökade med 66% till 413 Mkr (249), inklusive påverkan av IFRS 16. Exklusive IFRS 16 uppgick EBITDA till 328 Mkr, en förbättring med 32%.
- Resultat efter finansiella poster ökade till 133 Mkr (67).
- Resultat per aktie ökade till 0,37 kr (0,18).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 Mkr (268) inklusive påverkan av IFRS 16. Exklusive påverkan av IFRS 16 uppgick kassaflödet till 104 Mkr.
- Cash conversion uppgick till 43,6% (107,6) inklusive påverkan av IFRS 16. Exklusive påverkan av IFRS 16 uppgick cash conversion till 31,6%.
- Avyttringen av Acare, verksamheten för lågspecifierade sjukhus-sängar, slutfördes den 28 februari vilket medfört att försäljning av Acare-produkter finns med i redovisningen för januari och februari.

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nettoomsättning	2 123	1 943	8 397	8 217
Bruttoresultat	937	856	3 743	3 662
Bruttomarginal, %	44,1%	44,1%	44,6%	44,6%
EBITA, justerad ¹	234	189	975	930
EBITA-marginal, justerad, % ¹	11,0%	9,7%	11,6%	11,3%
EBITDA	413	249	1 344	1 180
EBITDA-marginal, %	19,5%	12,8%	16,0%	14,4%
EBITDA, justerad ¹	413	289	1 436	1 312
EBITDA-marginal, justerad, % ¹	19,5%	14,9%	17,1%	16,0%
Rörelseresultat (EBIT)	168	83	578	493
Resultat efter finansiella poster	133	67	461	395
Periodens resultat	100	50	346	296
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,37	0,18	1,28	1,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	268	903	991
Cash conversion, %	43,6%	107,6%	67,2%	84,0%

¹ Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definition på sidan 22. För mer information om IFRS 16 effekter, se not 6 på sidorna 13-14.

Positiv inledning på 2019 med stark tillväxt i Nordamerika

Arjo inleder 2019 med fortsatt tillväxt. Kan du berätta mer?

Vi har en fortsatt hög aktivitetsnivå i organisationen och har börjat året bra med en organisk tillväxt på 2%, vilket ska jämföras med ett starkt första kvartal under 2018. I kvartalet har vi även en positiv lönsamhetsutveckling och en fortsatt god orderingång som gör att vi går stärkta in i det andra kvartalet. Vi fortsätter att nå våra milstolpar i Arjo 2020-planen och vi känner oss trygga med att vi kommer nå vår tidigare kommunicerade målsättning om cirka 3% omsättningstillväxt under 2019.

Nordamerika har fortsatt utvecklas starkt. Vilka faktorer har bidragit till detta?

Både USA och Kanada börjar året övertygande. Jag kan konstatera att vår organisation i Nordamerika gör ett mycket bra jobb och har implementerat effektiva arbetsmetoder och ett tydligt uppföljningsarbete. Vi fortsätter att ta marknadsandelar i USA vilket bland annat vår senaste order från Kindred Healthcare bekräftar och vi växer organiskt med 4,2% i USA under kvartalet. Kanada fortsätter bygga på en redan god utveckling och visar en organisk tillväxt på drygt 15%. Vi ser fram emot att fortsätta denna positiva trend under resterande 2019.

Hur har utvecklingen sett ut på övriga marknader?

Vår försäljningsregion Övriga världen har utvecklats positivt i kvartalet. Det är mycket glädjande att vår organisation i Australien lyckats stabilisera situationen och nu visar en omsättning i linje med ett starkt motsvarande kvartal under 2018. Jag har under den senaste månaden besökt de flesta länderna i denna region och det är mycket inspirerande att se det engagemang våra medarbetare visar kring de tillväxtplaner som vi satt på plats för regionen. Det finns en stor efterfrågan på kvalificerad sjukvård i dessa marknader och genom att fortsätta bygga på de investeringar vi gjort i vår egen säljorganisation ser vi en stor tillväxtpotential.

Försäljningstillväxten hölls tillbaka något i Västeuropa. Vi ser en svagare utveckling under kvartalet i ett antal länder i denna region, men känner oss komfortabla kring våra helårsplaner. På den positiva sidan ska nämnas att Frankrike, som är vår fjärde största marknad, fortsätter att visa god tillväxt. I Storbritannien ser vi som väntat en tillbakagång jämfört med ett mycket starkt första kvartal 2018. I vårt fall är tillbakagången främst drivet av osäkerheten kring Brexit som gjort att investeringarna i kapitalutrustning inte prioriterats i samma mån som tidigare år vid NHS budgetårsslut. Detta har drabbat såväl oss som branschen i övrigt. Vi fortsätter att följa Brexit noga för att kunna säkerställa att våra kunder påverkas i så liten utsträckning som möjligt.

Kan du kommentera ert resultat för kvartalet?

Bruttomarginalen uppgick till 44,1% i kvartalet och ligger därmed på samma nivå som första kvartalet 2018. Bruttomarginalen har påverkats negativt av en något ofördelaktig produktmix främst som en följd av en

”I kvartalet har vi även en positiv lönsamhetsutveckling och en fortsatt god orderingång som gör att vi går stärkta in i det andra kvartalet.”

högre utleverans av VTE-pumpar. Detta är enligt plan och ett led i att driva ökad försäljning av förbrukningsartiklar. Det ökade resursutnyttjandet i våra produktionsenheter har haft en positiv effekt i kvartalet. I konstanta valutor hade bruttomarginalen varit cirka 1 procentenhet högre.

Vi har haft fortsatt god kostnadskontroll under kvartalet och rörelsekostnader sett till procent av nettoomsättningen fortsätter att minska.

Under kvartalet uppgick rapporterad EBITDA till 413 MSEK (249), en förbättring med 66%, inklusive påverkan av IFRS 16. Exklusive effekten från IFRS 16 uppgår EBITDA till 328 MSEK, vilket ger en förbättring på 32%. Ni kan läsa mer om IFRS 16 på sidan 4.

Rörelseresultatet stärks ytterligare av att vi inte haft några omstruktureringskostnader och ökar med goda 102% under kvartalet.

2018 var ett starkt år för Arjo. Vad kan vi förvänta oss under 2019?

Prioriteringarna för koncernen under 2019 är främst att fortsätta stärka vårt kommersiella fokus med effektiv marknadsbearbetning där bland annat USA är en fortsatt viktig marknad. Fokus ligger även på att uppnå effektivitetsförbättringar inom Supply Chain och Inköp för att gradvis förbättra vår bruttomarginal. Under året fortsätter vi också att utveckla vårt erbjudande och därmed skapa ökat värde för våra kunder. En växande utmaning inom vården är demens och under kvartalet har tre av Arjos produkter blivit ackrediterade av University of Stirlings Dementia Services Development Centre. Med ett starkt fokus på våra lösningar inom demensvården kan vi underlätta för vårdgivare och öka livskvaliteten för de som drabbas av demens.

Vi har fått en fin start på 2019 och vi har en betydande orderstock för leverans under kommande kvartal. Sammantaget gör detta att vi med stor tillförsikt bedömer att vi kommer leverera ytterligare ett år med lönsam tillväxt för koncernen.



Joacim Lindoff
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen ökade organiskt med 2,0% till 2 123 Mkr (1 943) under det första kvartalet, främst drivet av god försäljning av kapitalvaror och service.

Försäljningsutvecklingen har varit särskilt god i Nordamerika, vars tillväxt ökade organiskt med 6,4%. Koncernens största marknad USA hade en organisk tillväxt på 4,2% och även Kanada fortsätter att utvecklas positivt och växte organiskt med 15,5% i kvartalet. Det goda resultatet i Kanada är drivet av en genomgående positiv utveckling inom såväl produktkategorierna som uthyrningsverksamheten.

I Västeuropa har den organiska tillväxten minskat med 2,7% med en tillbakagång i ett antal länder i denna region. Frankrike har dock utvecklats väl och växer med 7,7% i kvartalet. I Storbritannien fortsätter osäkerheten kring Brexit att påverka investeringsnivåer inom National Health Services (NHS) av kapitalutrustning vilket i sin tur påverkat försäljningen negativt i kvartalet. Den minskade försäljningen i Storbritannien är främst drivet av detta samt av en fortsatt prispress inom uthyrningsverksamheten men ska även ses i relation till ett starkt motsvarande kvartal 2018.

I Övriga världen var tillväxten som helhet god och nettoomsättningen ökade organiskt med 8,3% i kvartalet. Australien har börjat året bra med en försäljningsutveckling i linje med ett starkt första kvartal förra året. Flera andra marknader i Övriga världen har haft en positiv utveckling, bland annat Singapore, Nya Zeeland och Indien. I Japan har satsningarna på uppbyggnaden av säljorganisationen medfört en god start på året med fortsatt tillväxtpotential över tid.

Bruttomarginalen uppgick till 44,1% (44,1) i kvartalet. Bruttomarginalen och resultatet har påverkats negativt av en något ogynnsam produktmix främst relaterad till en högre utleverans av VTE-pumpar i kvartalet och av en fortsatt prispress inom uthyrningsverksamheten. En högre utnyttjandegrad av fabriken har haft positiv påverkan under perioden. Avyttringen av Acare, verksamheten för lågspecifierade sjukhussängar, slutfördes den 28 februari vilket är något senare än planerat. Detta har medfört att försäljning av Acare-produkter finns med i vår redovisning för januari och februari. Genom avyttringen kommer lönsamheten och bruttomarginalen för kapitalvaruförsäljningen av sjukvårdssängar förbättras. I konstanta valutor hade bruttomarginalen varit cirka 1 procentenhet högre.

Jämfört med första kvartalet 2018 påverkades bruttomarginalen positivt av valutaeffekter med 41 Mkr varav omräkningseffekten uppgick till 42 Mkr och transaktionseffekter var negativa med 1 Mkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 768 Mkr (725) under kvartalet.

Rörelsekostnaderna sett till procent av nettoomsättningen har minskat med 1,1%. Koncernen fortsätter att investera i försäljningsorganisationen där nya initiativ och helårseffekter från föregående år bidragit till ökade försäljningskostnader. Administrationskostnaderna minskar enligt plan som ett led av de effektivitetsåtgärder och ständiga förbättringar som genomförs i organisationen. Fortsatta satsningar inom forskning och utveckling har även skett under kvartalet vilket bidragit till ökade kostnader. Omräkningseffekter av valutor har påverkat rörelsekostnaderna negativt med 43 Mkr jämfört med valutakurserna i första kvartalet 2018. Rensat för valutaeffekterna ligger rörelsekostnaderna på samma nivå som motsvarande kvartal 2018.

Under kvartalet har koncernen inte haft några jämförelsestörande poster.

Koncernens EBITDA-resultat ökade med 66% till 413 Mkr (249) inklusive påverkan av IFRS 16. Detta innebär en EBITDA-marginal om 19,5% (12,8). Exklusive IFRS 16 uppgår EBITDA till 328 Mkr, en förbättring med 32%. Detta motsvarar en EBITDA-marginal om 15,5%.

Finansnettot uppgick till -35 Mkr (-16). Räntenettet har ökat till följd av IFRS 16 med 9 Mkr. Finansnettot inkluderar också valutaeffekter om -4 Mkr (5).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 Mkr (268) för kvartalet. Kassaflödet före förändring av rörelsekapital ökade med 100 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst genom ett förbättrat rörelseresultat. Rörelsekapitalet har under perioden påverkats av en tillfällig lageruppbyggnad som en följd av de större orderar som erhållits och lagerhållning i samband med osäkerheten kring Brexit. De större orderarna kommer att levereras under årets andra och tredje kvartal. Kundfordringar har bidragit med ett positivt kassaflöde som en följd av den starka försäljningen i sista kvartalet 2018. Slutligen har minskning skett av kortfristiga skulder. Denna minskning hänför sig huvudsakligen till betalning av upplupna kostnader.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 43,6% att jämföra med 107,6% i samma kvartal föregående år. Skillnaden förklaras av det temporärt ökade rörelsekapitalet.

Införandet av IFRS 16 har påverkat kassaflöde före förändringar av rörelsekapital positivt med 76 mkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 181 Mkr (108) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 141 Mkr (67) respektive

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2018
Nordamerika	812	679	6,4%	3 148	3 015
Västeuropa	1 025	1 004	-2,7%	4 146	4 125
Övriga världen	286	260	8,3%	1 103	1 077
Totalt	2 123	1 943	2,0%	8 397	8 217

immateriella anläggningstillgångar om 40 Mkr (41). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 110 Mkr (47), vilket ska ses som en investering baserad på en god efterfrågan.

Under kvartalet har Arjo netto amorterat lån om 464 Mkr (netto-upplåning 157 Mkr). Koncernen har också amorterat leasingskulder om 79 Mkr (-), varav 76 Mkr hänför sig till nya leasingskulder enligt IFRS 16 och 3 Mkr avser finansiella leasingskulder som fanns redan 2018. Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 506 Mkr (999) och den räntebärande nettoskulden var 5 858 Mkr (4 549). Ökningen av den räntebärande nettoskulden är främst hänförlig till effekten från IFRS 16 som vid kvartalets utgång påverkat nettoskulden med 1 188 Mkr. Exklusive IFRS 16 effekten uppgår nettoskulden till 4 670 Mkr. Soliditeten uppgick till 41,0 % (41,3%) och exklusive IFRS 16 uppgår den till 44,9%. Nettoskuldssättningsgraden till 1,0 (0,9) och exklusive IFRS 16 uppgår den till 0,8.

Forskning och utveckling

Arjos utgifter för forskning och utveckling uppgick till 51 Mkr (44) i kvartalet, vilket motsvarar 2,4% (2,3) av koncernens nettoomsättning. Se not 4 för mer information.

Utsikter 2019

Den organiska omsättningstillväxten för 2019 förväntas hamna i linje med 2018 års nivå om cirka 3%.

Rörelsekostnaderna bedöms fortsatt minska något som andel av försäljningen under 2019.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

IFRS 16

IFRS 16 Leasing trädde ikraft för räkenskapsåret som påbörjades 1 januari 2019. Förändringen jämfört med IAS 17 Leasingavtal är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Resultaträkningen påverkas genom en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingkulden istället för en operationell leasingkostnad. Arjo påverkas främst avseende leasing av lokaler och bilar. Leasingportföljen innehåller cirka 2 500 avtal.

Under första kvartalet 2019 har EBIT påverkats positivt med 3 Mkr och EBITDA med 85 Mkr. Finansnettot har påverkats negativt med 9 Mkr och resultat före skatt negativt med 6 Mkr. Den totala leasingskulden ökade med 1 253 Mkr till följd av IFRS 16 per den 1 januari och uppgick då till 1 304 Mkr (inkl. finansiella leasingskulder från 2018). Leasingtillgångarnas värde 1 januari uppgick till 1 290 Mkr, skillnaden mot leasingskulden utgörs av förutbetalda leasingavgifter vid årets ingång. Vid utgången av kvartalet uppgick leasingskulden till 1 239 Mkr och leasingtillgångarna till 1 210 Mkr. Se not 6 för mer information.

Ackreditering av demensanpassade produkter

Som en del i Arjos fokus att bidra till och leverera en förbättrad demensvård har tre av Arjos produkter blivit ackrediterade av University of



Stirlings Dementia Services Development Centre. Demens är ett växande problem på grund av en åldrande global befolkning. Då det idag inte finns något botemedel för sjukdomen handlar demensvård i första hand om att utveckla den icke-farmaceutiska vården. Att förbättra demensvården är ett fokusområde för Arjo som genom sin breda produktportfölj och branschkompetens kan bidra till att skapa utrymme för personlig omsorg, något som är avgörande för att kunna leverera god demensvård.

Acare avyttring slutförd

Acare transaktionen slutfördes den 28 februari 2019 och avyttringen resulterade inte i någon väsentlig effekt på resultat eller kassaflödet, men bedöms ge en årlig positiv effekt på rörelseresultatet om cirka 25 Mkr med start 2019.

Kapitalmarknadsdag 2019

Arjo bjöd in institutionella investerare, analytiker och media till bolagets första kapitalmarknadsdag med mycket positivt bemötande. Under dagen gav VD och koncernchef Joacim Lindoff tillsammans med kollegor i koncernledningen en uppdatering av affärsplanen Arjo 2020 och de initiativ som fortsatt ska driva lönsam tillväxt för koncernen. Kapitalmarknadsdagens presentationer samt en inspelning av eventet finns tillgängliga på: <https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/kalender/2019/kapitalmarknadsdag-2019/>

MDR

Det nya regelverket MDR, som träder i kraft i maj 2020, inkluderar krav på mer omfattande klinisk information för medicintekniska produkter. För Arjo innebär detta att medicinsk enhetsklassificering för alla våra CE-märkta produkter måste utföras enligt nya klassificeringsregler. Det kräver också en rad uppdateringar av dokumentation och produktmärkningar. Arjo inledde under 2017 ett omfattande arbete för att implementera de nya kraven och anpassa verksamheten till det nya regelverket. Arbetet hanteras inom befintlig struktur och fortlöper väl och enligt plan.

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

The Queen's Award för innovativa lösningar

Arjos dotterbolag i Cardiff, Huntleigh Diagnostics, har tilldelats den prestigefyllda utmärkelsen, *The Queen's Award*, i Storbritannien. Utmärkelsen gäller det nya innovativa sortimentet av så kallade Digital Handheld Dopplers. The Queen's Award bekräftar Huntleighs skicklighet att kombinera modern design med högsta kvalitet och prestanda. Funktionerna i de nya produkterna hjälper vårdgivare att göra snabbare och mer exakta bedömningar som ger fördelar för både användare och patienter.

Organisationen i Cardiff har en djup kompetens och förmåga att utveckla höginnovativa produkter som sjukvården efterfrågar. Under 2018 omorganiserade Arjo sin globala produktutvecklingsfunktion för att uppnå ökad samlokalisering och en högre grad av effektivitet. Som en följd har koncernen etablerat ytterligare forskning- och utvecklingsresurser i Cardiff med ansvar för framtagning av koncernens produkter för prevention av ventrombos och trycksår. Detta arbete fortlöper med en hög aktivitetsnivå och bättre än plan.



Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningsystem

En betydande del av Arjos intäkter härrör från försäljning av produkter till enheter inom den offentliga sektorn. En särskild politisk diskussion som förs i många länder handlar om tillåtandet för privata vårdaktörer att utföra offentligt finansierade sjukvårdstjänster. Det finns en risk att myndigheter i länder där Arjo bedriver verksamhet beslutar att offentlig finansiering av privat utförd sjukvård ska begränsas eller helt upphöra, vilket kan påverka etableringen av nya sjukhus och andra vårdinrättningar och deras inköp av sjukvårdsprodukter, såsom Arjos produkter inom akut- och långtidsvård.

Försäljningen av koncernens produkter är även beroende av olika ersättningsystem på Arjos olika marknader. På flera av Arjos marknader, såsom i USA, är det i många fall exempelvis patientens försäkringsbolag som inom ramen för befintliga politiska ersättningsystem finansierar eller subventionerar inköp av produkter till patienten för bland annat akut- och långtidsvård. En del av framgången för försäljningen av Arjos produkter på dessa marknader är beroende av huruvida Arjos produkter kvalificerar sig för att ersättas genom dessa olika ersättningsystem. Genom att Arjo bedriver verksamhet i många olika länder och marknader begränsas ovan nämnda risker för koncernen som helhet.

Forskning och utveckling

Arjos framtida tillväxt är även beroende av en fortsatt expansion genom nya produktområden och nya produkttyper inom befintliga produktområden, vilket är beroende av koncernens förmåga att påverka, förutse, identifiera och svara på förändrade kundpreferenser och behov. Arjo investerar i forskning och utveckling för att ta fram och lansera nya produkter men det finns inga garantier för att nya produkter kommer att uppnå samma

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

Produktansvar och skadeståndskrav

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

Skydd av immateriella rättigheter

Arjo investerar betydande belopp i forskning och utveckling och ut-

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

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

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

Myndigheter och kontrollorgan

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

Arjo har utvecklat sin verksamhet så att dessa lagar och regler efterlevs och för att begränsa ovan nämnda risk lägger Arjo ner betydande ansträngningar och resurser. Årligen görs revisioner av utsedda certifierande organ för att säkerställa efterlevnad för fortsatt CE-märkning av Arjos

produkter och myndigheter som FDA genomför regelbundna inspektioner i Arjos produktionsenheter för att säkerställa regelefterlevnad. Koncernens huvudkontor och samtliga av koncernens produktionsanläggningar är dessutom certifierade enligt den medicintekniska kvalitetsstandarden ISO 13485 och/eller den allmänna kvalitetsstandarden ISO 9001.

Finansiell riskhantering

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

Transaktioner med närstående

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

Framtidsinriktad information

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

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Malmö, 7 maj 2019

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Sten Börjesson

Eva Elmstedt

Ulf Grunander

Ingrid Hultgren

Carola Lemne

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	2	2 123	1 943	8 217
Kostnad för sålda varor	6	-1 186	-1 087	-4 555
Bruttoresultat	6	937	856	3 662
Försäljningskostnader		-442	-392	-1 657
Administrationskostnader		-289	-307	-1 219
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-37	-26	-141
Jämförelsestörande poster	5	0	-42	-156
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-1	-6	4
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6, 8	168	83	493
Finansnetto	6	-35	-16	-98
Resultat efter finansiella poster	6	133	67	395
Skatt		-33	-17	-99
Periodens resultat		100	50	296
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		100	50	296
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹		0,37	0,18	1,09

¹ Före och efter utspädning, för definition se sidan 22.

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Periodens resultat	100	50	296
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till resultatet			
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-54	-	108
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	9	-	-18
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet			
Omräkningsdifferenser	333	290	264
Säkringar av nettoinvesteringar	-31	-125	-126
Kassaflödessäkringar	17	48	-52
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	3	17	39
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	277	230	215
Summa totalresultat för perioden	377	280	511
Totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	377	280	511

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		7 071	6 845	6 946
Materiella anläggningstillgångar		1 231	1 142	1 153
Materiella leasingtillgångar	6	1 210	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	10	504	408	448
Varulager		1 285	1 227	1 117
Kundfordringar		1 799	1 726	1 802
Kortfristiga finansiella fordringar	10	33	-	10
Övriga kortfristiga fordringar		503	553	625
Likvida medel	10	506	999	961
Tillgångar som innehas för försäljning		-	-	74
Summa tillgångar		14 142	12 900	13 136
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		5 804	5 332	5 427
Långfristiga finansiella skulder	10	2 166	3 089	2 859
Långfristiga leasingskulder	6, 10	978	-	41
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	27	56	27
Övriga avsättningar		316	306	301
Kortfristiga finansiella skulder	10	3 024	2 412	2 761
Kortfristiga leasingskulder	6, 10	261	-	10
Leverantörsskulder		504	507	458
Andra icke räntebärande skulder		1 062	1 198	1 208
Skulder som innehas för försäljning		-	-	44
Summa eget kapital och skulder		14 142	12 900	13 136

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹
Ingående balans per 1 januari 2018	91	419	4 564	5 074
Justering tidigare år	-	-	-22	-22
Summa totalresultat för perioden	-	124	387	511
Utdelning	-	-	-136	-136
Utgående balans per 31 december 2018	91	543	4 793	5 427
Ingående balans per 1 januari 2019	91	543	4 793	5 427
Summa totalresultat för perioden	-	322	55	377
Utgående balans per 31 mars 2019	91	865	4 848	5 804

¹ I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		168	83	493
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	245	166	687
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		39	9	-84
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹		0	40	130
Utbetalda jämförelsestörande poster		-11	-2	-81
Finansiella poster		-30	-16	-92
Betald skatt		-58	-27	-171
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		353	253	882
Förändringar i rörelsekapital				
Varulager		-141	-110	24
Kortfristiga fordringar		21	110	95
Kortfristiga skulder		-53	15	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten		180	268	991
Investeringsverksamheten				
Avyttrade / förvärvade verksamheter	8	-5	-	-144
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-	-16
Investeringar, netto		-181	-108	-557
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-186	-108	-717
Finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		2 280	2 412	5 507
Återbetalning av räntebärande skulder		-2 823	-2 260	-5 336
Förändring av pensionstillgångar/skulder		-1	-6	-22
Förändring av räntebärande fordringar		0	0	0
Utdelning		-	-	-136
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		93	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-451	146	13
Periodens kassaflöde		-457	306	287
Likvida medel vid periodens början		961	672	672
Omräkningsdifferenser		2	21	16
Omklassificering till Tillgångar som innehas för försäljning		-	-	-14
Likvida medel vid periodens slut		506	999	961

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 2018, vilken finns publicerat på www.arjo.com.

Nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing tillämpas från och med räkenskapsåret 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Förändringen jämfört med nuvarande IAS 17 Leasingavtal, är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasetaagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Standarden innebär ingen materiell förändring för leasegivare.

De redovisningsprinciper som Arjo tillämpar med anledning av införandet av IFRS 16 finns presenterade i årsredovisningen 2018 Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. I denna rapport redogörs för de finansiella effekterna av IFRS 16 Leasing i not 6.

IFRIC 23 Vägledning vid redovisning av osäkerheter i inkomstskatter

Denna IFRIC-tolkning ger vägledning i hur företag ska bedöma på vilket sätt en transaktion ska redovisas när det finns en osäkerhet om hur en inkomstskattelag skall tolkas. Om det är sannolikt att skattemyndigheten kommer att acceptera en viss hantering av inkomstskatt så ska redovisningen spegla deklARATIONEN i det avseendet. Om det inte är sannolikt att skattemyndigheten kommer att acceptera hanteringen av inkomstskatt i deklARATIONEN så ska effekten av detta återspeglas vid fastställande av till exempel beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, skatteskulder med mera.

Införande av IFRIC 23 har inte haft någon väsentlig effekt på Arjos finansiella ställning.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på Arjo.

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Nordamerika	812	679	3 015
Västeuropa	1 025	1 004	4 125
Övriga världen	286	260	1 077
Totalt	2 123	1 943	8 217

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Produktförsäljning	1 236	1 109	4 810
Service inkl. reservdelar	361	330	1 373
Uthyrning	526	504	2 034
Totalt	2 123	1 943	8 217

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Immateriella tillgångar	-66	-66	-305
Materiella anläggningstillgångar	-97	-100	-382
Materiella leasingtillgångar	-82	-	-
Totalt	-245	-166	-687
Varav nedskrivningar	-	-2	-24

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Utvecklingskostnader, brutto	-51	-44	-201
Aktiverade utvecklingskostnader	14	18	60
Utvecklingskostnader, netto	-37	-26	-141

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Förvärvskostnader	-	-	-3
Omstrukturerings- och integrationskostnader	0	-42	-113
Justering pensionskulld Storbritannien	-	-	-40
Totalt	0	-42	-156

Not 6 Leasing

IFRS 16 Leasing träder ikraft för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2019. Förändringen jämfört med IAS 17 Leasingavtal, är att samtliga leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för korta avtal eller avtal avseende tillgångar med låga värden, ska redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Resultaträkningen påverkas genom en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingskulden istället för en operationell leasingkostnad. Arjo påverkas främst avseende leasing av lokaler och bilar. Leasingportföljen innehåller cirka 2 500 avtal. De åtaganden som föreligger avseende operationella leasingavtal återfinns i årsredovisningen 2018 not 18. Vid övergången till IFRS 16 den 1 januari 2019 har Arjo valt att tillämpa den framåtriktade metoden och har i enlighet med standarden inte räknat om jämförelseåret. Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasar i IAS 17 redovisas fr.o.m. 2019 till nuvärdet av återstående leasingbetalningar diskonterat med den marginella låneräntan per 1 januari 2019. Arjo redovisar en materiell leasingtillgång som motsvarar leasingskulden justerad för eventuella förutbetalda leasingavgifter redovisade per 31 december 2018. Detta innebär att det inte blir någon effekt på koncernens eget kapital vid övergången. Arjo tillämpar de praktiska undantagen avseende kort-

tids-leasar (leasar med en leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasar av lågt värde (värdet på den underliggande tillgången i nyskick är mindre än ca USD 5 000) att inte redovisa en tillgång och skuld utan istället redovisas en kostnad i resultaträkningen. Arjo har även valt att inkludera icke-leasekomponenter i beräkningen för alla tillgångar utom avseende byggnader. Första gången IFRS 16 tillämpas har Arjo valt att tillämpa följande praktiska undantag:

- Samma diskonteringsränta har använts på leasingportföljer med liknande egenskaper
- Direkta anskaffningskostnader för nyttjanderätter har ej räknats med vid övergången
- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal
- Förlita sig på sin bedömning om ett leasingavtal är förlustbringande genom att tillämpa IAS 37 omedelbart före övergångstidpunkten.

Vid övergångstidpunkten 1 januari 2019 har Arjo bokat upp en materiell leasingtillgång med 1 290 Mkr och en leasingskulld om 1 253 Mkr. Skillnaden utgörs av förutbetalda leasingavgifter. Standarden innebär ingen materiell förändring för Arjo som leasegivare.

NOT 6 FORTSÄTTNING

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018

Mkr	Kvartal 1 2019
Operationella leasingavtal per 31 december 2018	-1 313
Diskontering med koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta	299
Skulder för finansiella leasingavtal per 31 december 2018	-51
Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	1
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	3
Avtal som omklassificerats till serviceavtal	88
Justeringar pga. annan hantering av optioner att förlänga respektive säga upp avtal	-331
Leasingskuld redovisad per 1 januari 2019	-1 304

Leasingtillgångar

Mkr	Kvartal 1 2019
Byggnader och mark	934
Bilar och övriga fordon	264
Övrigt	12
Summa	1 210

Leasingskulder

Mkr	Kvartal 1 2019
Finansiella leasingkontrakt från 2018	51
Nya leasingkontrakt enligt IFRS 16	1 188
Summa	1 239

Under första kvartalet 2019 har leasingskulder amorterats med totalt 79 Mkr varav 76 Mkr hänför sig till nya leasingskulder enligt IFRS 16 och 3 Mkr avser finansiella leasingskulder som fanns redan 2018.

IFRS 16 påverkan Resultaträkningen första kvartalet 2019

MSEK	Leasingkostnader enligt IAS 17	Leasing avskrivning enligt IFRS 16	Nettopåverkan
Kostnad såld vara	51	-49	2
Bruttomarginal	51	-49	2
Rörelsekostnader	34	-33	1
Rörelseresultat (EBIT)	85	-82	3
Finansnetto			-9
Resultat före skatt			-6
EBIT			3
Återläggning avskrivningar immateriella tillgångar			-
EBITA			3
Återläggning avskrivningar materiella tillgångar			82
EBITDA			85

IFRS 16 har väsentlig påverkan på en del nyckeltal. Arjo har därför valt att i denna rapport redovisa vissa utvalda nyckeltal både med och utan IFRS 16 effekt, vilket är nyckeltal som inkluderar följande poster:

- EBITDA
- Operativt kassaflöde
- Balansomslutning
- Nettoskuld
- Räntekostnader

Dessa nyckeltal redovisas i en separat sektion i Not 11 Koncernens nyckeltal. Under rubriken alternativa nyckeltal redovisas med vilka belopp som IFRS 16-justeringen gjorts med.

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2019-03-31	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	-	17	17
Summa tillgångar	-	17	17
Övriga icke räntebärande skulder	-	102	102
Summa skulder	-	102	102

2018-03-31	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	-	82	82
Summa tillgångar	-	82	82
Övriga icke räntebärande skulder	-	-	-
Summa skulder	-	-	-

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

Not 8 Avyttring

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

försäljning. Avyttringen har inte någon betydande realisationsresultatpåverkan. Försäljningslikviden om cirka 24 Mkr har erhållits via en revers som förfaller till betalning under kvartal 3, 2019. Vid tidpunkten för avyttringen uppgick de likvida medlen i Acare till 5 Mkr.

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

Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 4 2018	Kvartal 1 2019
Nettoomsättning	1 943	1 986	1 981	2 307	2 123
Kostnad för sålda varor	-1 087	-1 090	-1 113	-1 265	-1 186
Bruttoresultat	856	896	868	1 042	937
Rörelsekostnader	-725	-744	-734	-814	-768
Jämförelsestörande poster	-42	-15	-21	-78	0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-6	5	-2	7	-1
Rörelseresultat (EBIT)	83	142	111	157	168
Finansnetto	-16	-21	-34	-27	-35
Resultat efter finansiella poster	67	121	77	130	133
Skatt	-17	-30	-19	-33	-33
Periodens resultat	50	91	58	97	100
EBITDA justerad ¹	289	313	301	409	413
EBITDA-marginal justerad, % ¹	14,9	15,7	15,2	17,7	19,5

¹ EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 13, Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definitioner på sidan 22.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2018
Långfristiga finansiella skulder	2 166	3 089	2 859
Långfristiga leasingkulder	978	-	41
Kortfristiga finansiella skulder	3 024	2 412	2 761
Kortfristiga leasingkulder	261	-	10
Pensionsavsättningar, räntebärande	27	56	27
Räntebärande skulder	6 456	5 557	5 698
Avgår finansiella fordringar	-91	-9	-55
Avgår pensionstillgångar	-1	-	-52
Avgår likvida medel	-506	-999	-961
Räntebärande nettoskuld	5 858	4 549	4 630
Justering IFRS 16, Långfristiga leasing skulder	-929	-	-
Justering IFRS 16, Kortfristiga leasing skulder	-259	-	-
Räntebärande nettoskuld, exklusive IFRS 16	4 670	4 549	4 630

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Försäljningsmått			
Nettoomsättning	2 123	1 943	8 217
Nettoomsättningstillväxt, %	9,3%	0,6%	6,9%
Organisk försäljningstillväxt, %	2,0%	2,3%	3,0%
Kostnadsått			
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	20,8%	20,2%	20,2%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,6%	15,8%	14,8%
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen	1,7%	1,3%	1,7%
Resultatmått			
Rörelseresultat (EBIT)	168	83	493
EBITA	234	149	798
EBITA justerad ²	234	189	930
EBITDA	413	249	1 180
EBITDA-tillväxt, %	65,8%	-45,6%	18,4%
EBITDA justerad ²	413	289	1 312
Resultat per aktie, kronor	0,37	0,18	1,09
Marginalmått			
Bruttomarginal, %	44,1%	44,1%	44,6%
Rörelsemarginal, %	7,9%	4,3%	6,0%
EBITA-marginal, %	11,0%	7,7%	9,7%
EBITA-marginal justerad, % ²	11,0%	9,7%	11,3%
EBITDA-marginal, %	19,5%	12,8%	14,4%
EBITDA-marginal justerad, % ²	19,5%	14,9%	16,0%
Kassaflödes- och avkastningsmått			
Avkastning på eget kapital, % ¹	6,2%	0,0%	5,6%
Cash conversion, %	43,6%	107,6%	84,0%
Arbetande kapital, Mkr	10 821	10 565	9 946
Avkastning på arbetande kapital, % ¹	6,4%	4,0%	6,5%
Kapitalstruktur			
Räntebärande nettoskuld	5 858	4 549	4 630
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	5,7x	3,8x	6,2x
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,0x	0,9x	0,9x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2}	3,6x	4,3x	3,5x
Soliditet, %	41,0%	41,3%	41,3%
Eget kapital per aktie, kronor	21,3	19,6	19,9
Övrigt			
Antal aktier, st	272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel	6 140	5 872	6 123

¹ Rullande 12 månader.

² Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definition på sidan 22. För mer information om IFRS 16 effekter, se not 6 på sidorna 13-14.

NOT 11 FORTSÄTTNING

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Resultatmått, exklusive IFRS 16			
EBITDA	328	249	1 180
EBITDA-tillväxt, %	31,9%	-45,6%	18,4%
EBITDA justerad ²	328	289	1 312
Marginalmått, exklusive IFRS 16			
EBITDA-marginal, %	15,5%	12,8%	14,4%
EBITDA-marginal justerad, % ²	15,5%	14,9%	16,0%
Kassaflödes- och avkastningsmått, exklusive IFRS 16			
Cash conversion, %	31,6%	107,6%	84,0%
Arbetande kapital, Mkr	10 216	10 565	9 946
Avkastning på arbetande kapital, % ¹	6,8%	4,0%	6,5%
Kapitalstruktur, exklusive IFRS 16			
Räntebärande nettoskuld	4 670	4 549	4 630
Räntetäckningsgrad, ggr ¹	6,2x	3,8x	6,2x
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,8x	0,9x	0,9x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2}	3,4x	4,3x	3,5x
Soliditet, %	44,9%	41,3%	41,3%

1 Rullande 12 månader.

2 Före jämförelsestörande poster. Se Alternativa nyckeltal på sidan 19 och definition på sidan 22.
För mer information om IFRS 16 effekter, se not 6 på sidorna 13-14.

Alternativa nyckeltal

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

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

EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Rörelseresultat (EBIT)	168	83	493
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	66	66	305
EBITA	234	149	798
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	179	100	382
EBITDA	413	249	1 180
Justering IFRS 16	-85	-	-
EBITDA exklusive IFRS 16	328	249	1 180
Jämförelsestörande poster ¹	0	42	156
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-2	-24
Justerad EBITA	234	189	930
Justerad EBITDA	413	289	1 312
Justering IFRS 16	-85	-	-
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	328	289	1 312

¹ Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash Conversion	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	180	268	991
Rörelseresultat (EBIT)	168	83	493
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	245	166	687
EBITDA, Mkr	413	249	1 180
Cash Conversion, %	43,6%	107,6%	84,0%

Cash Conversion exklusive IFRS 16	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	180	268	991
Justering IFRS 16	-76	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr, exklusive IFRS 16	104	268	991
Rörelseresultat (EBIT)	168	83	493
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	245	166	687
Justering IFRS 16	-85	-	-
EBITDA, Mkr, exklusive IFRS 16	328	249	1 180
Cash Conversion, %, exklusive IFRS 16	31,6%	107,6%	84,0%

	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2018
Nettoskulsättningsgrad			
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 858	4 549	4 630
Justering IFRS 16	-1 188	-	-
Räntebärande nettoskuld Mkr, exklusive IFRS16	4 670	4 549	4 630
Eget kapital, Mkr	5 804	5 332	5 427
Nettoskulsättningsgrad	1,01	0,85	0,85
Nettoskulsättningsgrad, ggr, exklusive IFRS16	0,80	0,85	0,85

	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Beräkning av avkastning på arbetande kapital			
Balansomslutning vid periodens början	12 900	14 286	12 210
Balansomslutning vid periodens slut	14 142	12 900	13 136
Justering IFRS 16	-1 210	-	-
Balansomslutning vid periodens slut, exklusive IFRS 16	12 932	12 900	12 673
Genomsnittlig balansomslutning	13 521	13 593	12 673
Genomsnittlig balansomslutning, exklusive IFRS 16	12 916	13 593	12 673
Genomsnittlig balansomslutning	13 521	13 593	12 673
Genomsnittlig balansomslutning, exklusive IFRS 16	12 916	13 593	12 673
Avgår genomsnittliga likvida medel	-753	-1 144	-817
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-311	-269	-278
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 636	-1 615	-1 632
Genomsnittligt arbetande kapital	10 821	10 565	9 946
Genomsnittligt arbetande kapital, exklusive IFRS 16	10 216	10 565	9 946
Rörelseresultat (EBIT) ¹	578	126	493
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹	114	298	156
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	692	424	649
Avkastning på arbetande kapital, %	6,4%	4,0%	6,5%
Avkastning på arbetande kapital, %, exklusive IFRS 16	6,8%	4,0%	6,5%

¹ Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Transaktioner med närstående, Mkr			
Försäljning	15	12	72
Inköp av varor	-1	-1	-9
Övriga kostnader	-	-21	-69
Kundfordringar	15	12	20
Övriga kortfristiga fordringar	-	1	-
Långfristiga finansiella skulder	58	82	55
Leverantörsskulder	1	12	10
Andra icke räntebärande skulder	6	32	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.

Övriga kostnader avser främst administrativa tjänster.

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår 2018
Administrationskostnader	-40	-44	-155
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-2	-49
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	-7	66
Rörelseresultat (EBIT)	-40	-53	-138
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	1 370
Finansnetto ¹	-31	-58	-85
Resultat efter finansiella poster	-71	-111	1 147
Skatt	15	24	-33
Periodens resultat	-56	-87	1 114

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

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	31 Mar 2019	31 Mar 2018	31 Dec 2018
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	335	369	349
Finansiella anläggningstillgångar	6 332	5 454	6 317
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	931	307	677
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	2	15	82
Kortfristiga fordringar	35	12	30
Summa tillgångar	7 635	6 157	7 455
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 549	3 540	4 605
Avsättningar	1	-	1
Kortfristiga finansiella skulder	3 024	2 412	2 761
Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag	-	167	-
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	43	12	55
Andra icke räntebärande skulder	18	26	33
Summa eget kapital och skulder	7 635	6 157	7 455

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 6 292 Mkr (5 390 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Bokfört värde är oförändrat under perioden.

Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 3 026 Mkr (2 414 Mkr).

Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

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

Avkastning på arbetande kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	100 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	0,37 kr

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsekostnader

Försäljningskostnader, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Medicinska och övriga termer

Djup ventrombos (DVT)

Blodpropp i benens djupa vener.

Ergonomi

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

FDA (US Food and Drug Administration)

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

Kompressionsbehandling

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

MDR (EU Medical Device Regulation)

Ett regelverk skapat av EU för att säkerställa ett bättre skydd för folkhälsan och patientsäkerhet genom att inrätta en moderniserad och mer robust EU-lagstiftning. Alla medicintekniska tillverkare och distributörer måste följa de nya bestämmelserna, som träder i kraft maj 2020.

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

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

Trycksår

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

VTE

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

Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 7 maj kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 (0)8 5065 3942

UK: +44 (0)330 336 9411

USA: +1 323-794-2093

Deltagarkod: 8316273

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att ta del av denna via webcast, vänligen klicka på följande länk: <https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1242715>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen: <https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2019/>

En inspelning av konferensen finns tillgänglig i 90 dagar via följande länk: <https://slideassist.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1242715>

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 2019:



19 juli 2019:

Delårsrapport januari-juni

23 oktober 2019:

Delårsrapport januari-september

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0)10 335 4810

kornelia.rasmussen@arjo.com

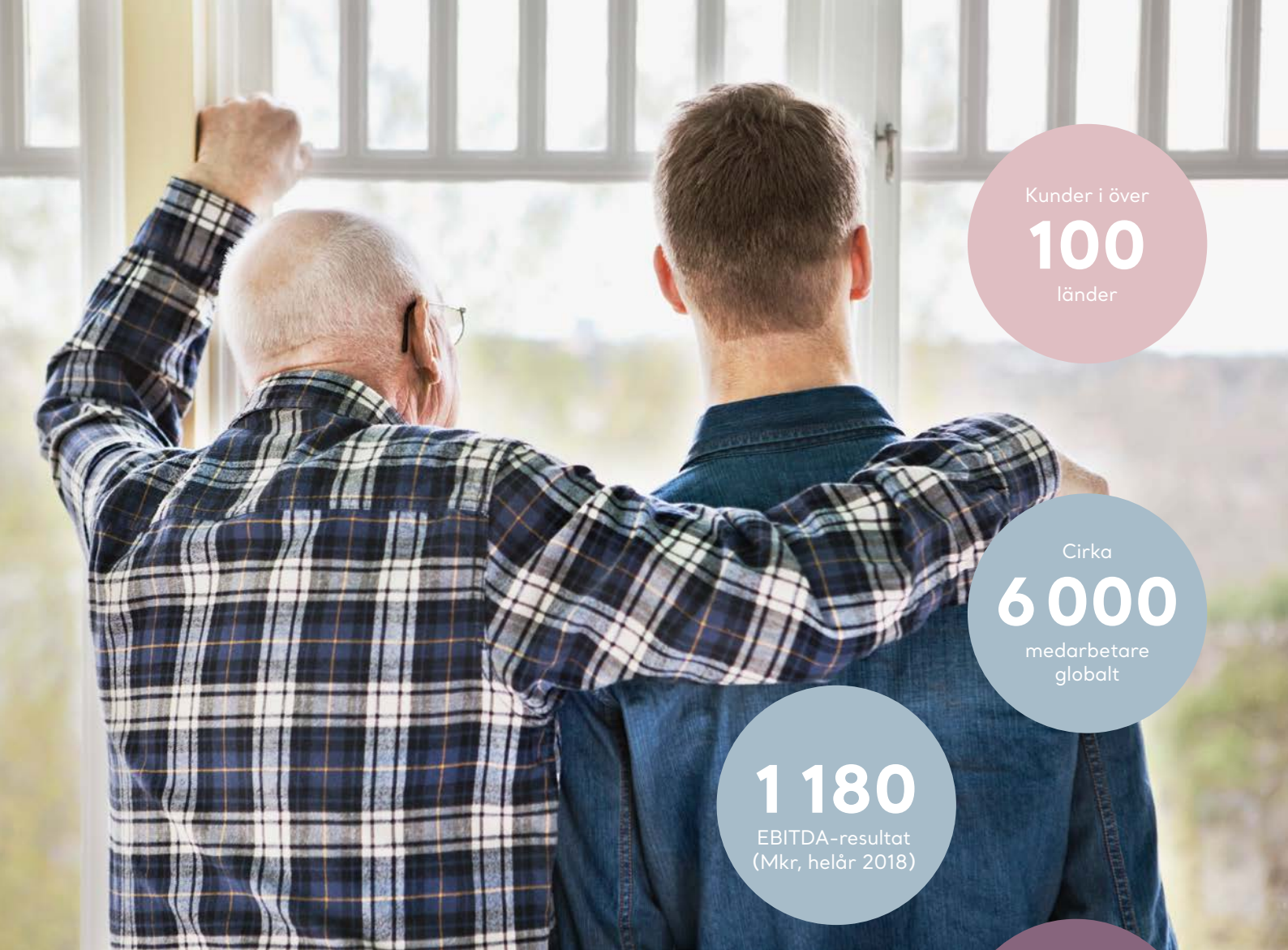
Saloni Deva

Investor Relations & Corporate Communications

+46 (0)10 335 4867

saloni.deva@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 maj 2019 kl. 07.30 CET.



Kunder i över

100

länder

Cirka

6 000

medarbetare
globalt

1 180

EBITDA-resultat
(Mkr, helår 2018)

8 217

Nettoomsättning
(Mkr, helår 2018)

Om Arjo

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

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

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

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

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

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

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

www.arjo.com

arjo