



Delårsrapport januari – juni 2020

April-juni 2020 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 2,3% till 2 264 Mkr (2 212). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2,2%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 16,0% till 489 Mkr (421).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 47,7% och uppgick till 244 Mkr (165).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 152 Mkr (132).
- Resultat per aktie ökade till 0,42 kr (0,36).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 613 Mkr (255).
- Cash conversion ökade till 129,2% (60,7).
- Koncernen återupptar prognosen - den organiska omsättningstillväxten för tredje respektive fjärde kvartalet förväntas landa inom 2-4%.

Januari-juni 2020 i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 4,4% till 4 537 Mkr (4 346). Organiskt ökade nettoomsättningen med 2,8%.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 12,1% till 934 Mkr (834).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 34,1% och uppgick till 447Mkr (333).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 292 Mkr (265).
- Resultat per aktie ökade till 0,80 kr (0,73).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 899 Mkr (435).
- Cash conversion ökade till 101,9% (52,2).

Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nettoomsättning ²⁾	2 264	2 212	4 537	4 346	9 167	8 976
Bruttoresultat ²⁾	1 023	983	2 066	1 931	4 073	3 937
Bruttomarginal, % ²⁾	45,2%	44,4%	45,6%	44,4%	44,4%	43,9%
EBITA, justerad ¹⁾	315	246	588	480	1 124	1 016
EBITA-marginal, justerad, % ¹⁾	13,9%	11,1%	13,0%	11,0%	12,3%	11,3%
EBITDA, justerad ¹⁾	489	421	934	834	1 828	1 728
EBITDA-marginal, justerad, % ¹⁾	21,6%	19,0%	20,6%	19,2%	19,9%	19,2%
Rörelseresultat (EBIT)	226	165	392	333	730	671
Rörelseresultat (EBIT), justerat ¹⁾	244	165	447	333	838	724
Resultat efter finansiella poster	152	132	292	265	569	542
Periodens resultat	114	99	219	199	423	403
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,42	0,36	0,80	0,73	1,55	1,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	613	255	899	435	1 716	1 252
Cash conversion, %	129,2%	60,7%	101,9%	52,2%	99,5%	74,7%

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

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

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

Starkt andra kvartal med väsentligt förbättrad lönsamhet

Tillväxt på ett flertal viktiga marknader

Andra kvartalet har fortsatt präglats av coronapandemin och organisationen arbetar hårt för att understödja vården i dessa väldigt utmanande tider.

Som vi kommunicerade tidigare i juni levererar vi ett starkt andra kvartal med ökad tillväxt och en betydande förbättring av vårt rörelseresultat. Kvartalet avslutades till och med bättre än vad vi uppskattade vid den senaste kommunikationen till marknaden. Vi har haft en fortsatt god försäljning på ett flertal viktiga marknader och koncernen växer organiskt med 2,2%, jämfört med ett starkt motsvarande kvartal 2019.

Vi har under kvartalet sett en fortsatt positiv försäljningsutveckling av sjukvårdsängar och trycksårsmadrasser, hög efterfrågan inom uthyrningsverksamheten i USA, och en god utveckling inom diagnostikverksamheten. Samtidigt hålls tillväxten tillbaka av den begränsade åtkomsten till sjukhus och äldreboenden globalt. Detta påverkar främst produktkategorier som patienthantering, hygien samt service - som alla kräver aktiv kundinteraktion och installation. Tillväxten inom DVT har även bromsats av uppskjuten elektiv vård runt om i världen.

Sett till den geografiska utvecklingen fortsätter Nordamerika att övertyga och växer i linje med ett mycket starkt andra kvartal 2019, då regionen växte med nästan 16%. Även regionen Övriga världen utvecklas väl och visar tvärsiffrig tillväxt i kvartalet, trots omfattande restriktioner för att begränsa smittspridningen i länder som exempelvis Indien. Även Västeuropa utvecklas väl med starkt tillväxt i Storbritannien. Marknader som Tyskland och Frankrike sjunker tillbaka något, men här ser vi mot slutet av kvartalet en successiv förbättring i takt med att restriktioner lättas. Sammantaget ett riktigt bra kvartal givet den rådande situationen och vi ser nu framför oss en stegvis återgång till mer normala förhållanden under andra halvåret.

Väsentligt högre lönsamhet och solid finansiell ställning

Lönsamheten har under kvartalet ökat väsentligt jämfört med andra kvartalet 2019. Bruttomarginalen ökade till 45,2% och det justerade rörelseresultatet ökade med nästan 50%. Den starka utvecklingen är främst driven av de höga volymerna inom uthyrningsverksamheten i USA, särskilt av våra Critical Care lösningar, samt en betydande andel högspecifierade sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser. Vi har även haft en hög effektivitet inom supply chain och en fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Vi rapporterar det bästa kassaflödet i Arjos historia, inte minst genom det fokuserade arbete vi gör med kundfordringar genom hela organisationen. Vi har en stark finansiell ställning och en god likviditet vilket ger en stabil grund trots turbulensen kring coronapandemin.

Vi måste hjälpa sjukvården skapa mer värde med mindre resurser

Parallellt med utmaningarna kring coronapandemin fokuserar vi på vår långsiktiga plan och genomför kontinuerliga förbättringar och effektiviseringar i verksamheten. Att hjälpa sjukvården göra mer för mindre är viktigare än någonsin tidigare - Covid-19 pandemin har ställt vården inför enorma utmaningar och samhällets fokus på sjukvården har sällan varit större. Inte minst ser vi behovet av att nu kraftsamla för att förbättra äldreomsorgen globalt. Lösningar som säkerställer såväl kliniska som finansiella resultat kommer att öka väsentligt framöver. Tillsammans med sjukvården kommer vi arbeta för att skapa mer värde med mindre resurser, genom bland annat att utveckla resultatbaserade program. Vi ser fram emot att berätta mer om detta under vår kapitalmarknadsdag i mitten av det fjärde kvartalet.

Utsikter för 2020

Trots fortsatt osäkerhet i marknaden ser vi positiva tecken på att åtkomst till sjukhus och äldreboenden gradvis ökar. Vår bedömning är att vi under det tredje och fjärde kvartalet kommer att se en successiv återgång till mer normala volymer i de kategorier som hittills drabbats hårdare av Covid-19, så som patienthantering, service och DVT. Vi bedömer även att försäljningen inom sjukvårdsängar, trycksårsmadrasser och relaterad uthyrningsverksamhet, vars ökade volymer till stor del drivits av Covid-19, kommer återgå till mer normala nivåer under andra halvåret. Mot bakgrund av detta räknar vi med en gradvis stabilisering där den organiska omsättningstillväxten för tredje respektive fjärde kvartalet förväntas landa inom vår målsättning om 2-4%.

Genom ett högt engagemang i organisationen och nära samarbete med våra kunder tillsammans med ökad produktivitet och en solid finansiell ställning står vi starka för att fortsätta hjälpa sjukvården under krisen.

Malmö, 17 juli



Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet 2020

Nettoomsättningen ökade organiskt med 2,2% till 2 264 Mkr (2 212) under det andra kvartalet. Tillväxten drevs främst av de produktkategorier som adresserar de akuta behoven kring Covid-19, såsom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser. Efterfrågan har även varit hög inom uthyrningsverksamheten i USA. I tillägg har diagnostikverksamheten utvecklats väl under kvartalet. Tillväxten hölls tillbaka av fortsatt begränsad åtkomst till sjukhus och äldreboenden, samt den framflyttade elektiva vården.

I Nordamerika sjönk tillväxten tillbaka något, vilket ska ses i relation till ett mycket starkt jämförelsekvartal 2019 då regionen växte med 15,8%. I USA drevs utvecklingen i kvartalet främst av fortsatt höga volymer inom uthyrningsverksamheten, medan betydligt lägre efterfrågan inom DVT höll tillbaka tillväxten något.

I Västeuropa var försäljningen något bättre än motsvarande kvartal 2019. Storbritannien visade tvåsiffrig organisk tillväxt med hög efterfrågan av sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser till följd av coronapandemin. Tillväxten sjönk tillbaka något i länder som Frankrike och Tyskland, där fortsatta begränsningar avseende åtkomst till sjukhus och äldreboenden haft en negativ påverkan på försäljningen av produkter inom kategorier som Patienthantering, Uthyrning, Hygien och Service.

I regionen Övriga världen växte koncernen organiskt med 17,0% trots att ett flertal marknader infört omfattande restriktioner för att begränsa spridningen av Covid-19. Ett sådant exempel är Indien, där koncernen sett en markant nedgång under kvartalet på grund av införda restriktioner. Utvecklingen var god i Australien, Sydafrika samt på koncernens distributörsmarknader i Östeuropa. Regionen har haft en särskilt god tillväxt inom sjukvårdssängar under kvartalet.

Bruttomarginalen ökade till 45,2% (44,4) i kvartalet, främst drivet av höga volymer inom uthyrningsverksamheten i USA, hög produktivitet inom supply chain och god kostnadskontroll genom hela organisationen. Tidigare genomförda effektiviseringar av uthyrningsverksamheten bidrar tillsammans med de höga volymerna, särskilt av Critical Care lösningar, till en betydande förbättring av lönsamheten inom uthyrning. Vidare drivs marginalen av en förbättrad lönsamhet inom sjukvårdssängar, där koncernen sett en ökning av efterfrågan av högspecificerade sjukvårdssängar. Bruttomarginalen hölls tillbaka av effekter relaterade till Covid-19,

bland annat lägre försäljningsvolymerna inom lönsamma produktkategorier som Patienthantering, Service och DVT.

Under kvartalet uppgick jämförelsestörande poster till 18 Mkr, varav merparten relaterar till omstruktureringskostnader för de tidigare kommunicerade effektiviseringsåtgärderna i Europa. Den totala kostnaden för detta program förväntas uppgå till cirka 70 Mkr, varav 48 Mkr hittills belastat innevarande år. Effektiviseringsprogrammet beräknas leda till besparingar om cirka 50 Mkr på helårsbasis, med större positiv effekt redan under 2020. Effekterna fördelas jämnt mellan bruttovinst och rörelsekostnader.

Kvartalets rörelsekostnader uppgick till 781 Mkr (821), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för kvartalet ökade med 16,0% och uppgick till 489 Mkr (421). Det justerade rörelseresultatet ökade med hela 47,7% till 244 Mkr (165).

Finansnettot uppgick till -74 Mkr (-33) i kvartalet. I kvartalet har det gjorts en avsättning för räntor om 23 Mkr hänförlig till en pågående utredning av mervärdeskatt i historiska perioder.

Januari-juni 2020

Under perioden ökade den organiska nettoomsättningen med 2,8% till 4 537 Mkr (4 346). Försäljningen av sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser har varit särskilt god under perioden och i tillägg har volymerna varit höga inom uthyrningsverksamheten i USA. På grund av omfattande restriktioner på många marknader har koncernens åtkomst till sjukhus och äldreboenden varit begränsad. Detta har medfört att kategorier som Patienthantering, Hygien och Service - som alla kräver en högre grad av interaktion med kunder - sjunkit tillbaka under perioden. Även DVT har utvecklats svagt till följd av uppskjuten elektiv vård.

Nordamerika noterade en organisk tillväxt om 2,6% i perioden, med fortsatt positiv tillväxttrend i USA. Kanada utvecklades i linje med föregående år. Som en följd av Covid-19 sågs en särskilt god försäljning av sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser, och även uthyrningsverksamheten utvecklades väl i perioden, främst i USA. Tillväxten i regionen hölls tillbaka av lägre försäljning inom Patienthantering samt DVT, som påverkats negativt av den framflyttade elektiva vården.

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Organisk förändring	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Organisk förändring	Rullande 12 mån	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	925	919	-1,2%	1 852	1 742	2,6%	3 634	3 525
Västeuropa ²⁾	996	989	0,8%	2 058	1 999	1,5%	4 219	4 161
Övriga världen ²⁾	343	304	17,0%	627	604	7,6%	1 314	1 291
Totalt¹⁾	2 264	2 212	2,2%	4 537	4 346	2,8%	9 167	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

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

I Västeuropa ökade försäljningen med 1,5% organiskt i perioden. Tillväxten var god i Storbritannien, främst drivet av ökad efterfrågan inom sjukvårdssängar och trycksårsmadrasser. På flera Centraleuropeiska marknader sjönk försäljningen tillbaka något under perioden som en följd av omfattande restriktioner med anledning av coronapandemin. Den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden har bland annat medfört lägre volymer inom Patienthantering, Hygien och Service.

Övriga världen växte organiskt med 7,6% i perioden, med god utveckling i bland annat Sydafrika, Hong Kong och Mellanöstern. Även i denna region hölls tillväxten tillbaka av omfattande restriktioner i länder som exempelvis Indien.

Bruttomarginalen uppgick till 45,6% (44,4) i perioden, främst drivet av tidigare genomförda effektiviseringsåtgärder, god utveckling inom uthyrning samt effektivt utnyttjande av koncernens supply chain. Periodens bruttomarginal hölls tillbaka av effekter relaterade till Covid-19, bland annat den begränsade tillgången till sjukhus och äldreboenden som inneburit framskjutna installationer av utrustning och lägre effektivitet inom service. Den något försämrade produktmixen med lägre försäljningsvolymerna inom Patienthantering har delvis kompenseras av högre andel högspecifierade sjukvårdssängar och god lönsamhet inom uthyrningsverksamheten.

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 619 Mkr (1 600) under perioden, med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden ökade med 12,1% till 934 Mkr (834).

Det justerade rörelseresultatet ökade med 34,1% till 447 Mkr (333).

Valutakurseffekt

Translationseffekt vs 2019, MSEK	Kvartal 2 2020	Jan-Jun 2020
Försäljning	3	80
Kostnad för sålda varor	4	-43
Bruttovinst	7	37
Rörelsekostnader	1	-22
Omstrukturering	0	0
Total translationseffekt, EBIT	8	15

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 358 Mkr till 613 Mkr (255) i kvartalet, drivet av både ett högre resultat och förbättrat kassaflöde från rörelsekapitalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 129,2% jämfört med 60,7% i motsvarande kvartal föregående år.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 151 Mkr (205) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 99 Mkr (141) respektive

immateriella anläggningstillgångar om 52 Mkr (64). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 70 Mkr (123).

Kassaflöde från förvärvade verksamheter -10 Mkr avser en tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av ReNu.

Koncernens likvida medel uppgick till 1 121 Mkr (917) och räntebärande nettoskuld uppgick till 5 589 Mkr (6 029). Under perioden har det varit en god efterfrågan på koncernens företagscertifikatsprogram. Vid periodens utgång hade Arjo emitterat företagscertifikat om 2 501 Mkr (2 941). Arjo har avtalade outnyttjade kreditfaciliteter om 4 579 Mkr tillgängliga för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 38,9% (39,2). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 3,2 (3,5), vilket är en minskning från 3,4 vid årsskiftet i jämförbara beräkningar.

Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 50 Mkr (52), varav 27 Mkr (30) har belastat resultatet. Detta motsvarar 2,2% (2,4) av koncernens nettoomsättning.

Utsikter 2020

Den organiska omsättningstillväxten för tredje respektive fjärde kvartalet förväntas landa inom koncernens målsättning om 2-4%.

Rörelsekostnaderna bedöms fortsatt minska som andel av försäljningen.

Övriga viktiga händelser under kvartalet

Årsstämma 2020

Arjos årsstämma hölls den 29 juni på koncernens huvudkontor i Malmö. Vid årsstämman fattades följande huvudsakliga beslut:

- Till styrelseledamöter omvaldes Johan Malmquist (ordförande), Carl Bennet, Eva Elmstedt, Dan Frohm, Ulf Grunander, Carola Lemne och Joacim Lindoff.
- Styrelse- och revisorsarvoden fastställdes liksom utdelning avseende år 2020 och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Årsstämman godkände valberedningens förslag till instruktion för valberedningen.
- I enlighet med styrelsens förslag beslutade årsstämman att ändra § 10 i bolagsordningen i syfte att anpassa denna i förhållande till förväntade ändringar i aktiebolagslagen avseende avstämningsdag inför bolagsstämma.

Då VD inte höll något sedvanligt anförande under stämman finns en förinspelad presentation istället tillgänglig via koncernens hemsida. För mer information om beslut på årsstämman, se <https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/bolagsstyrning/bolagsstamma/arsstamma-2020/>.

Övrig information

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

Riskhantering

Kunder och vårdens ersättningssystem

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

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

Genom att Arjo bedriver verksamhet i många olika länder och marknader begränsas ovan nämnda risker för koncernen som helhet.

Forskning och utveckling

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



Produktansvar och skadeståndskrav

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

Skydd av immateriella rättigheter

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

Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

Arjo bedriver verksamhet i flera delar av världen och påverkas, i likhet med andra företag, av allmänna globala ekonomiska, finansiella och politiska förutsättningar. Efterfrågan på Arjos medicintekniska produkter och lösningar beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender.

Osäkerhet när det gäller framtida ekonomiska utsikter, inklusive politisk oro, kan ha en negativ inverkan på kunders inköp av Arjos produkter, vilket skulle få en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella

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

Myndigheter och kontrollorgan

Sjukvårdsmarknaden är starkt reglerad i samtliga länder där Arjo har verksamhet. Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning, så som 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.

Arjo arbetar proaktivt för att säkerställa efterlevnad av relevanta regelverk:

- EU Medical Device Regulation (MDR)
- Amerikanska Food and Drug Administration (FDA)
- Medical Device Single Audit Program (MDSAP) - certifiering som täcker kraven för USA, Kanada, Japan, Brasilien och Australien

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

Finansiell riskhantering

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

Coronaviruset (Covid-19)

Coronapandemin får effekter för såväl koncernens kunder inom vård och omsorg som samhället i stort. Pandemin kan även få effekter på koncernens leverantörskedja, vilket kan ge produktionsstörningar. Effekter av Coronaviruset kan även medföra svängningar i det finansiella systemet vilket kan leda till finansieringssvårigheter indirekt eller direkt för bolaget. Arjo följer utvecklingen noga och arbetar proaktivt för att säkerställa en finansiell beredskap i det osäkra läget. Koncernen tar successivt de nödvändiga affärsbesluten för att säkra produktion och leveranser till sjukvården i detta allvarliga läge.

Efterfrågan av sjukhussängar och trycksårsmadrasser har ökat sedan spridningen av coronaviruset. Även inom uthyrningsverksamheten har efterfrågan ökat. För produktkategorier som inte direkt adresserar det omedelbara behovet kring Covid-19 har efterfrågan minskat något.

Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av coronabrottet. Organisationen hanterar situationen väl och har en nära dialog med underleverantörerna för att säkra tillgång till viktiga komponenter. Produktionskapaciteten för sjukhussängar har utökats för att hantera den ökade efterfrågan.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Arjo och bolag inom Getinge-koncernen 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, 17 juli 2020

Johan Malmquist
Styrelsens ordförande

Carl Bennet

Sten Börjesson

Eva Elmstedt

Dan Frohm

Ulf Grunander

Ingrid Hultgren

Carola Lemne

Joacim Lindoff
VD och koncernchef



Koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	2, 13	2 264	2 212	4 537	4 346	8 976
Kostnad för sålda varor	6	-1 241	-1 229	-2 471	-2 415	-5 039
Bruttoresultat	13	1 023	983	2 066	1 931	3 937
Försäljningskostnader	13	-443	-485	-935	-938	-1 849
Administrationskostnader		-311	-306	-626	-595	-1 223
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-27	-30	-58	-67	-139
Jämförelsestörande poster	5	-18	0	-55	0	-53
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		2	3	1	2	-2
Rörelseresultat (EBIT)	3, 6, 8	226	165	392	333	671
Finansnetto	6	-74	-33	-100	-68	-129
Resultat efter finansiella poster		152	132	292	265	542
Skatt		-38	-33	-73	-66	-139
Periodens resultat		114	99	219	199	403
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		114	99	219	199	403
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor ¹⁾		0,42	0,36	0,80	0,73	1,48

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

Rapport över totalresultatet för koncernen

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Periodens resultat	114	99	219	199	403
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till resultatet					
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	-288	4	-14	-50	-167
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	55	-1	4	8	28
Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet					
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-595	-44	-267	319	394
Säkringar av nettoinvesteringar	76	-12	-6	-43	-38
Kassaflödessäkringar	-	20	-	37	51
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet ¹⁾	26	3	20	-24	-34
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-727	-30	-264	247	233
Summa totalresultat för perioden	-613	69	-45	446	637
Totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-613	69	-45	446	637

1) Skatteeffekten avseende utökad nettoinvestering har i tidigare rapporter redovisats som en del av omräkningsdifferenser. I denna rapport redovisas dessa effekter som en del av Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet. Historiska perioder har justerats.

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Tillgångar				
Immateriella tillgångar		6 966	7 050	7 072
Materiella anläggningstillgångar		1 286	1 274	1 292
Materiella leasingtillgångar	6	1 100	1 142	1 158
Finansiella anläggningstillgångar	10	594	578	501
Varulager		1 291	1 252	1 144
Kundfordringar		1 700	1 827	2 001
Kortfristiga finansiella fordringar	10	15	38	13
Övriga kortfristiga fordringar		563	534	579
Likvida medel	10	1 121	917	662
Summa tillgångar		14 636	14 612	14 422
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		5 693	5 723	5 914
Långfristiga finansiella skulder	10	2 486	2 913	1 791
Långfristiga leasingsskulder	10	842	898	885
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	148	28	140
Övriga avsättningar		255	301	212
Kortfristiga finansiella skulder	10	3 041	2 940	3 575
Kortfristiga leasingsskulder	10	309	264	313
Leverantörsskulder		498	470	543
Andra icke räntebärande skulder		1 363	1 075	1 050
Summa eget kapital och skulder		14 636	14 612	14 422

Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 januari 2019	91	543	4 793	5 427
Summa totalresultat för perioden	-	372	265	637
Utdelning	-	-	-150	-150
Utgående balans per 31 december 2019	91	915	4 908	5 914
Ingående balans per 1 januari 2020	91	915	4 908	5 914
Summa totalresultat för perioden	-	-254	209	-45
Utdelning	-	-	-177	-177
Utgående balans per 30 juni 2020	91	662	4 940	5 693

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		226	165	392	333	671
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	249	256	491	501	1 004
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		47	-12	51	27	-54
Kostnadsförda jämförelsestörande poster ¹⁾		15	0	51	0	53
Utbetalda jämförelsestörande poster		-21	-9	-44	-20	-73
Finansiella poster		-39	-30	-69	-60	-120
Betald skatt		-43	-63	-92	-121	-193
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital		439	307	787	660	1 288
Förändringar i rörelsekapital						
Varulager		-189	40	-217	-101	38
Kortfristiga fordringar		135	-35	192	-14	-133
Kortfristiga skulder		229	-57	138	-110	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten		613	255	899	435	1 252
Investeringsverksamheten						
Avyttrade / förvärvade verksamheter	8	-10	-	-10	-5	6
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-14	-4	-14	-78
Investeringar, netto		-151	-205	-322	-386	-729
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-161	-219	-336	-405	-801
Finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		1 568	2 651	4 446	4 931	9 646
Återbetalning av räntebärande skulder		-1 536	-1 995	-4 286	-4 739	-9 993
Amortering leasingskulder		-89	-90	-163	-169	-325
Förändring av pensionstillgångar/skulder		1	0	1	-1	-1
Förändring av räntebärande fordringar		-3	-6	2	-6	-4
Utdelning		-	-150	-	-150	-150
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		-76	-37	-102	56	65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-135	373	-101	-78	-762
Periodens kassaflöde		317	409	463	-48	-311
Likvida medel vid periodens början		820	506	662	961	961
Omräkningsdifferenser		-16	2	-4	4	13
Likvida medel vid periodens slut		1 121	917	1 121	917	662

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Ändrad redovisning

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

Nya redovisningsstandarder

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

Not 2 Nettoomsättning per geografiskt område och intäktslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Nordamerika ^{1,2)}	925	919	1 852	1 742	3 525
Västeuropa ²⁾	996	989	2 058	1 999	4 161
Övriga världen ²⁾	343	304	627	604	1 291
Totalt¹⁾	2 264	2 212	4 537	4 346	8 976

Nettoomsättning per intäktslag, Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Produktförsäljning ¹⁾	1 267	1 328	2 578	2 572	5 373
Service inkl. reservdelar	319	366	688	727	1 504
Uthyrning ¹⁾	677	519	1 270	1 047	2 099
Totalt¹⁾	2 264	2 212	4 537	4 346	8 976

1) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

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

Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Immateriella tillgångar	-75	-81	-144	-147	-292
Materiella anläggningstillgångar	-92	-95	-183	-192	-379
Materiella leasingtillgångar	-82	-80	-164	-162	-333
Totalt	-249	-256	-491	-501	-1 004
Varav nedskrivningar	-3	-	-3	-	-6

Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Utvecklingskostnader, brutto	-50	-52	-102	-103	-212
Aktiverade utvecklingskostnader	22	22	44	36	73
Utvecklingskostnader, netto	-27	-30	-58	-67	-139

Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Skadestånd och tvister	-7	-	-7	-	-
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-11	0	-48	0	-53
Totalt	-18	0	-55	0	-53

Not 6 Leasingavtal

Från 2020 redovisas enbart siffror inklusive IFRS 16 Leasing. Nedan redovisas en specifikation på nyttjanderätten samt var kostnader finns i resultaträkningen.

Arjo som leasetagare

Redovisade belopp i balansräkningen

Mkr	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Tillgångar med nyttjanderätt			
Byggnader och mark	803	884	865
Bilar och övriga fordon	288	246	282
Övrigt	10	12	11
Summa	1 100	1 142	1 158

Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Avskrivningar på nyttjanderätter					
Kostnad för sålda varor	-55	-55	-106	-104	-218
Rörelsekostnader	-28	-25	-58	-58	-115
Summa	-82	-80	-164	-162	-333
Räntekostnader	-9	-10	-18	-19	-39

Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

30 Jun 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	8	1	9
Summa tillgångar	8	1	9
Övriga icke räntebärande skulder	46	19	65
Tilläggsköpeskillning	56	-	56
Summa skulder	102	19	121

30 Jun 2019	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	18	4	22
Summa tillgångar	18	4	22
Övriga icke räntebärande skulder	64	17	81
Tilläggsköpeskillning	65	-	65
Summa skulder	129	17	146

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

Not 8 Förvärv och avyttring

Förvärv

Kassaflöde från förvärvade verksamheter -10 Mkr avser en tilläggsköpeskillning relaterat till förvärvet av ReNu.

Avyttringar

I februari 2019 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 varav 11 Mkr betalats under det tredje kvartalet 2019. Vid tidpunkten för avyttringen uppgick de likvida medlen i Acare till 5 Mkr.

Avyttrade nettotillgångar 2019	Bokfört värde
Nettotillgångar	
Tillgångar som innehas för försäljning	70
Skulder som innehas för försäljning	-46
Totala nettotillgångar	24
Kassaflödeseffekt	
Erhållen likvid	-
Likvida medel i sålt bolag	-5
Summa kassaflödeseffekt	-5

Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2019	Kvartal 2 2019	Kvartal 3 2019	Kvartal 4 2019	Kvartal 1 2020	Kvartal 2 2020
Nettoomsättning ²⁾	2 134	2 212	2 154	2 477	2 273	2 264
Kostnad för sålda varor	-1 186	-1 229	-1 253	-1 371	-1 230	-1 240
Bruttoresultat²⁾	948	983	900	1 106	1 043	1 023
Rörelsekostnader ²⁾	-779	-821	-778	-833	-839	-781
Jämförelsestörande poster	0	0	-36	-17	-37	-18
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	3	2	-6	-1	2
Rörelseresultat (EBIT)	168	165	89	249	167	226
Finansnetto	-35	-33	-29	-32	-26	-74
Resultat efter finansiella poster	133	132	60	217	140	152
Skatt	-33	-33	-15	-57	-35	-38
Periodens resultat	100	99	45	159	105	114
EBITDA justerad ¹⁾	413	421	381	513	445	489
EBITDA-marginal justerad, % ¹⁾	19,4%	19,0%	17,7%	20,7%	19,6%	21,6%

1) EBITDA före jämförelsestörande poster. Se not 5 Jämförelsestörande poster på sidan 13, Alternativa nyckeltal på sidan 17 och definitioner på sidan 20.

2) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18.

Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Långfristiga finansiella skulder	2 430	2 913	1 725
Långfristiga leasingkulder	842	898	885
Kortfristiga finansiella skulder	3 041	2 940	3 575
Kortfristiga leasingkulder	309	264	313
Pensionsavsättningar, räntebärande	148	28	140
Räntebärande skulder	6 770	7 043	6 638
Avgår finansiella fordringar	-61	-91	-73
Avgår pensionstillgångar	-	-6	-
Avgår likvida medel	-1 121	-917	-662
Räntebärande nettoskuld	5 589	6 029	5 903

Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan–Jun 2020	Jan–Jun 2019	Helår 2019
Försäljningsmått³⁾					
Nettoomsättning	2 264	2 212	4 537	4 346	8 976
Nettoomsättningstillväxt, %	2,3%	10,7%	4,4%	10,0%	8,6%
Organisk försäljningstillväxt, %	2,2%	6,5%	2,8%	4,2%	3,9%
Kostnadsmått³⁾					
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	19,6%	21,9%	20,6%	21,6%	20,6%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,7%	13,8%	13,8%	13,7%	13,6%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,2%	2,4%	2,3%	2,4%	2,4%
Resultatmått					
Rörelseresultat (EBIT)	226	165	392	333	671
Rörelseresultat (EBIT) justerat ²⁾	244	165	447	333	724
EBITA	301	246	537	480	963
EBITA justerad ²⁾	315	246	588	480	1 016
EBITDA	474	421	883	834	1 675
EBITDA-tillväxt, %	12,8%	38,8%	5,9%	51,0%	42,0%
EBITDA justerad ²⁾	489	421	934	834	1 728
Resultat per aktie, kronor	0,42	0,36	0,80	0,73	1,48
Marginalmått³⁾					
Bruttomarginal, %	45,2%	44,4%	45,6%	44,4%	43,9%
Rörelsemarginal, %	10,0%	7,5%	8,6%	7,7%	7,5%
Rörelsemarginal justerad, % ²⁾	10,8%	7,5%	9,9%	7,7%	8,1%
EBITA-marginal, %	13,3%	11,1%	11,8%	11,0%	10,7%
EBITA-marginal justerad, % ²⁾	13,9%	11,1%	13,0%	11,0%	11,3%
EBITDA-marginal, %	21,0%	19,0%	19,5%	19,2%	18,7%
EBITDA-marginal justerad, % ²⁾	21,6%	19,0%	20,6%	19,2%	19,2%
Kassaflödes- och avkastningsmått					
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾			7,4%	6,4%	7,1%
Cash conversion, %	129,2%	60,7%	101,9%	52,2%	74,7%
Arbetande kapital, Mkr			11 624	10 991	11 082
Avkastning på arbetande kapital, % ¹⁾			7,2%	6,4%	6,5%
Kapitalstruktur					
Räntebärande nettoskuld			5 589	6 029	5 903
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾			5,5x	5,6x	5,5x
Nettoskulsättningsgrad, ggr			1,0x	1,1x	1,0x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr ^{1,2)}			3,2x	3,5x	3,0x
Soliditet, %			38,9%	39,2%	41,0%
Eget kapital per aktie, kronor			20,9	21,0	21,7
Övrigt					
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 186	6 175	6 151

1) Rullande 12 månader.

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

3) På grund av ändrad redovisning av GPO's har nettoomsättningen och försäljningskostnaderna räknats om för jämförelsetalen 2019, se även not 1 på sidan 12 och not 13 på sidan 18. Följdändringar har gjorts av nyckeltalen för 2019.

Alternativa nyckeltal

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

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

EBIT/EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	226	165	392	333	671
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	75	81	144	147	292
EBITA	301	246	537	480	963
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	174	175	346	354	712
EBITDA	474	421	883	834	1 675
Jämförelsestörande poster ¹⁾	18	0	55	0	53
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-3	-	-3	-	-
Justerat Rörelseresultat (EBIT)	244	165	447	333	724
Justerad EBITA	315	246	588	480	1 016
Justerad EBITDA	489	421	934	834	1 728

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash Conversion	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	613	255	899	435	1 252
Rörelseresultat (EBIT)	226	165	392	333	671
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	249	256	491	501	1 004
EBITDA, Mkr	474	421	883	834	1 675
Cash Conversion, %	129,2%	60,7%	101,9%	52,2%	74,7%

Nettoskulsättningsgrad	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Räntebärande nettoskuld, Mkr	5 589	6 029	5 903
Eget kapital, Mkr	5 693	5 723	5 914
Nettoskulsättningsgrad	0,98	1,05	1,00

	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Beräkning av avkastning på arbetande kapital			
Balansomslutning vid periodens början	14 612	12 811	13 136
Balansomslutning vid periodens slut	14 636	14 612	14 422
Genomsnittlig balansomslutning	14 624	13 712	13 779
Genomsnittlig balansomslutning	14 624	13 712	13 779
Avgår genomsnittliga likvida medel	-1 019	-846	-812
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-278	-307	-257
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 703	-1 568	-1 629
Genomsnittligt arbetande kapital	11 624	10 991	11 082
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	730	601	671
Återläggning av jämförelsestörande poster ¹⁾	108	99	53
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	838	700	724
Avkastning på arbetande kapital, %	7,2%	6,4%	6,5%

1) Rullande 12 månader.

Not 12 Transaktioner med närstående

	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Transaktioner med närstående, Mkr					
Försäljning	10	16	25	31	64
Inköp av varor	-1	-1	-1	-2	-4
Kundfordringar			7	16	14
Långfristiga finansiella skulder			29	57	29
Leverantörsskulder			0	0	0
Andra icke räntebärande skulder			6	6	6

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

Arjo använder Getinge som distributör på vissa marknader. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernerna tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Not 13 Omräkning av Nettoomsättning och försäljningskostnader

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

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

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

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 2 2020	Kvartal 2 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Helår 2019
Administrationskostnader	-39	-37	-75	-77	-155
Omstruktureringskostnader	-3	-	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	0	3	0	114
Rörelseresultat (EBIT)	-41	-37	-75	-77	-41
Resultat från andelar i koncernföretag	-	69	-	69	310
Finansnetto ¹⁾	-14	-15	-30	-46	-75
Resultat efter finansiella poster	-55	17	-105	-54	194
Skatt	12	9	23	24	-14
Periodens resultat	-43	26	-82	-30	180

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

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	30 Jun 2020	30 Jun 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	341	345	340
Finansiella anläggningstillgångar	6 437	6 357	6 390
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	280	671	1 427
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	4	6	59
Kortfristiga fordringar	19	29	35
Likvida medel	-	3	-
Summa tillgångar	7 081	7 411	8 251
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4 376	4 425	4 635
Avsättningar	1	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	2 497	2 938	3 573
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	6	26	10
Andra icke räntebärande skulder	201	21	32
Summa eget kapital och skulder	7 081	7 411	8 251

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 6 314 Mkr (6 292 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är 20 Mkr och består av nybildning och kapitaltillskott till dotterbolag.

Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 4 000 Mkr. Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 2 501 Mkr (2 941 Mkr). Immateriella tillgångar består av programvaror.

Definitioner

Finansiella termer

Arbetande kapital

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

Avkastning på arbetande kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Cash conversion

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT/Rörelseresultat, justerat

Rörelseresultat med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

EBITA, justerad

EBITA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITA-marginal, justerad

EBITA justerad i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA, justerad

EBITDA med återläggning av jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA-marginal, justerad

EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

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

Nettoskultsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	219 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	0,80 kr

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsekostnader

Försäljningskostnader, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Medicinska och övriga termer

Djup ventrombos (DVT)

Blodpropp i benens djupa vener.

Ergonomi

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

FDA (US Food and Drug Administration)

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

Kompressionsbehandling

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

MDR (EU Medical Device Regulation)

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

Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

Sekventiell VTE-prevention

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

Trycksår

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

VTE

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

Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 17 juli kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 505 583 73

USA: +1 833 249 8405

UK: +44 3333 000 804 och PIN: 12136610# (Endast UK)

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att ta del av denna via webcast, vänligen klicka på följande länk:
<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q2-2020>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:
<https://www.arjo.com/sv-se/om-arjo/investerare/rapporter--presentationer/2020/>

En inspelning av konferensen finns tillgänglig i 3 år via följande länk:
<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q2-2020>

Finansiell information

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

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2020/2021:



28 oktober 2020:	Delårsrapport jan-sep 2020
3 februari 2021:	Bokslutskommuniké 2020
27 april 2021:	Delårsrapport jan-mar 2021
27 april 2021:	Årsstämma 2021
Mars-april 2021:	Årsredovisning 2020

Kontakt

Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations
+46 (0)10 335 4810
kornelia.rasmussen@arjo.com

Maria Nilsson

Investor Relations & Corporate Communications
+46 (0)10 335 4866
maria.nilsson@arjo.com

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020 kl. 07.00 CET.

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

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

www.arjo.com

arjo