



# Bokslutskommuniké januari – december 2021

## Oktober–december 2021 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 2 456 Mkr (2 398). Organiskt ökade nettoomsättningen med 1,0 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 2,1 % till 541 Mkr (530).
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 4,5 % till 301 Mkr (288).
- Resultat efter finansiella poster ökade till 254 Mkr (234).
- Resultat per aktie ökade till 0,70 kr (0,64).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 639 Mkr (843).
- Cash conversion uppgick till 123,0 % (166,3).

## Januari–december 2021 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 9 070 Mkr (9 078). Organiskt ökade nettoomsättningen med 3,5 %.
- Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 8,3 % till 2 072 Mkr (1 913). I jämförbara valutor uppgår resultatet till 2 150 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om 12,4 %.
- Det justerade rörelseresultatet ökade med 18,3 % till 1 116 Mkr (943). I jämförbara valutor uppgår resultatet till 1 167 Mkr, vilket motsvarar en förbättring om 23,8 %.
- Resultat efter finansiella poster ökade till 989 Mkr (702).
- Resultat per aktie ökade till 2,72 kr (1,93).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 734 Mkr (2 267).
- Cash conversion uppgick till 85,3 % (123,3).
- Utdelning per aktie föreslås till 1,15 kr (0,85), motsvarande cirka 313 Mkr, vilket är en ökning med 35,3 % jämfört med föregående år.

## Finansiellt sammandrag

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	2 456	2 398	9 070	9 078
Bruttoresultat	1 129	1 087	4 209	4 126
Bruttomarginal, %	46,0%	45,3%	46,4%	45,5%
EBITA, justerad <sup>1)</sup>	367	360	1 390	1 224
EBITA-marginal, justerad, % <sup>1)</sup>	15,0%	15,0%	15,3%	13,5%
EBITDA, justerad <sup>1)</sup>	541	530	2 072	1 913
EBITDA-marginal, justerad, % <sup>1)</sup>	22,0%	22,1%	22,8%	21,1%
Rörelseresultat (EBIT)	280	265	1 077	866
Rörelseresultat (EBIT), justerat <sup>1)</sup>	301	288	1 116	943
Resultat efter finansiella poster	254	234	989	702
Periodens resultat	190	175	742	526
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor	0,70	0,64	2,72	1,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	639	843	1 734	2 267
Cash conversion, %	123,0%	166,3%	85,3%	123,3%

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

# Hög efterfrågan och fortsatt förbättrad lönsamhet

Vi lägger ett starkt år till handlingarna - ett år som präglats av pandemin och utmaningar kopplat till de globala leverantörskedjorna. Jag kan konstatera att organisationen har gjort ett enastående arbete med att hantera situationen samtidigt som man tagit ett stort ansvar för att stödja en hårt pressad sjukvård. Sammantaget levererar vi vårt hittills starkaste år och uppnår samtliga finansiella mål för 2021.

## Fortsatt förbättrad lönsamhet

Efterfrågan har varit fortsatt hög under kvartalet och den positiva trenden inom produktområden som patienthantering och DVT kvarstår. Dessutom utvecklades uthyrningsverksamheten väl i både Europa och Nordamerika. Tillväxten i kvartalet hålls dock tillbaka av en förskjutning av leveranser på grund av de globala utmaningarna kring komponentförsörjning och logistik, betydligt lägre leveranser till intensivvård i USA och begränsad tillgång till sjukhus och äldreboenden. Koncernens organiska tillväxt uppgick till 1% i kvartalet, med en ytterligare förstärkt orderbok.

Den positiva lönsamhetsutvecklingen fortsätter under kvartalet. Den förbättrade bruttomarginalen om 46% drivs främst av förbättrad produktmix inom kapitalförsäljning, positiva effekter av genomförda förändringar inom uthyrningsverksamheten samt en god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

De globala utmaningarna kopplat till komponentförsörjning och logistik har fortsatt hanterats väl. Situationen förväntas kvarstå under 2022 och hanteras med högt fokus av organisationen. Vi fortsätter att genomföra nödvändiga prisjusteringar och implementerar även ytterligare långsiktiga effektiviseringar som bedöms ge fortsatt god effekt även när nuvarande situation stabiliserats.

## Förbättrad finansiell ställning och förslag om höjd utdelning

Vi rapporterar ett starkt kassaflöde i kvartalet, främst som ett resultat av effektiv hantering av kundfordringar. Cash conversion uppgår till 123 % i kvartalet och 85 % för helåret, vilket är över vår målsättning om 80 %. Vi har sänkt vår nettoskuld i förhållande till EBITDA till 2,3 ggr, vilket ger oss ytterligare utrymme för framtida förvärv. Mot bakgrund av bolagets finansiella ställning och framtida utsikter är det glädjande att kunna föreslå en utdelning för 2021 om 1,15 kr per aktie - en ökning med över 35 % jämfört med föregående år.

## Lösningar för världens stora utmaningar

Vi ser ett fortsatt stort intresse bland kunder för vår nyligen lanserade SEM-skanner, som gör det möjligt att upptäcka risk för trycksår fem dagar tidigare än vid enbart visuell bedömning av huden. Mer än 80 utvärderingar har slutförts på sjukhus runt om i världen under 2021, med mycket goda resultat. I tillägg till tidigare ramavtal i USA och Storbritannien tecknade vi nyligen avtal med NHS Supply Chain, den största inköpsorganisationen till NHS i Storbritannien. Skannern är en viktig komponent i våra resultatbaserade program för trycksårsprevention, som hjälper våra

kunder att leverera mer vård med mindre resursåtgång, samt bidrar till mindre lidande och en bättre livskvalitet för patienterna. Trycksår är ett stort problem som kan förebyggas i mycket högre grad än vad som sker inom sjukvården idag - och här spelar Arjo en viktig roll som partner till vården.

Under 2022 kommer vi lansera en rad nya produkter, som ett resultat av det fokuserade produktutvecklingsarbete som vi påbörjade 2018. Dessa lanseringar understödjer vår strategi mycket väl och kommer över tid att ge vården möjlighet till bättre resursutnyttjande.

## Med stärkta positioner in i 2022

Vi går in i det nya året med stärkta positioner. Den globala turbulensen kring komponentförsörjning och logistik förväntas ha fortsatt påverkan på verksamheten under de kommande kvartalen, men vi fortsätter navigera utmaningarna väl och arbetar i nära samarbete med våra kunder för att hantera situationen. Organisationens visat att vi har förmågan att agera i en föränderlig omvärld och anpassa oss till nya förutsättningar. Implementeringen av strategin fortlöper med full kraft och vi parerar våra lång- och kortsiktiga planer väl.

Jag är mycket stolt över vad vi åstadkommit under året som gått. Med hög aktivitetsnivå och välfyllda orderböcker ser jag fram emot att tillsammans med mina medarbetare fortsätta att utveckla ett hållbart och lönsamt växande Arjo.



Malmö, 3 februari

Joacim Lindoff  
VD och koncernchef

# Koncernens utveckling

## Nettoomsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade organiskt med 1,0 % till 2 456 Mkr (2 398), med hög efterfrågan inom patienthantering, DVT och service.

I Nordamerika ökade försäljningen med 2,9 % organiskt med god utveckling i både USA och Kanada. Patienthantering, DVT och hygien utvecklades fortsatt positivt under kvartalet och efterfrågan ökade även inom service och uthyrningens kärnverksamhet. I USA sjönk uthyrningen av intensivvårdslösningar tillbaka betydligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Västeuropa växte med 1,9 % organiskt med god försäljningsutveckling i Frankrike, Nederländerna och Italien. Storbritannien utvecklades i linje med motsvarande kvartal föregående år. Efterfrågan fortsatte att öka inom patienthantering och uthyrning under kvartalet.

Den organiska omsättningstillväxten i Övriga världen minskade med 7,0 %, främst drivet av restriktioner och logistikstörningar relaterade till Covid-19. Australien, Indien, Hongkong och Singapore utvecklades väl i kvartalet, medan tillväxten i flera av koncernens distributörsmarknader sjönk tillbaka.

Bruttomarginalen ökade till 46,0 % (45,3), främst drivet av höga volymer inom patienthantering och DVT, god effektivitet i produktion och uthyrning samt fortsatt god kostnadskontroll. Marginalutvecklingen hölls tillbaka av lägre beläggning inom uthyrning av koncernens intensivvårdslösningar i USA. Fortsatt ökande transportkostnader och komponentpriser komparerades till viss del av prisjusteringar samt implementering av långsiktiga effektiviseringar av verksamheten.

Omstruktureringskostnaderna uppgick till 21 Mkr i kvartalet, varav merparten relaterar till effektiviseringsåtgärder inom uthyrningsverksamheten i Västeuropa.

Rörelsekostnaderna uppgick till 823 Mkr (786) i kvartalet. Kostnadskontrollen var fortsatt god genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet ökade med 2,1 % till 541 Mkr (530). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 22,0 % (22,1).

Kvartalets finansnetto förbättrades från -31 Mkr till -26 Mkr. Valutakurseffekterna i finansnettot uppgår till +1 Mkr (-3 Mkr) i kvartalet.

### Januari-december 2021

Nettoomsättningen ökade under året med 3,5 % organiskt till 9 070 Mkr (9 078). Återhämtningen inom kapitalvaruförsäljningen har varit fortsatt god, med högre volymer inom patienthantering och hygien. Försäljningsvolymerna har även gradvis ökat inom DVT och service under året. Volymer har varit fortsatt höga inom uthyrningsverksamheten. Efterfrågan av uthyrningslösningar för intensivvård har dock minskat, särskilt under andra halvan av året.

Nordamerika växte 4,9 % organiskt med fortsatt god utveckling i USA och tvåsiffrig tillväxt i Kanada. Återhämtningen inom patienthantering och DVT var god under året och efterfrågan ökade även inom uthyrningsverksamheten. Beläggningen av intensivvårdslösningar var däremot betydligt lägre under året.

Försäljningen ökade i Västeuropa med 3,7 % organiskt efter fortsatt god efterfrågan inom kapitalvaror och uthyrning. Flera av regionens större marknader utvecklades särskilt väl under året såsom Storbritannien och Tyskland. I Frankrike, som är koncernens tredje största marknad, noterades en tvåsiffrig tillväxt under året.

I Övriga världen sjönk den organiska tillväxten tillbaka med -1,2 %. Tillväxten i regionen har under året hållits tillbaka av omfattande nedstängningar på flera marknader. Uppbyggnaden av egna säljbolag och nya distributörer har fortsatt med goda resultat och lagt en stabil grund för framtida tillväxt.

Bruttomarginalen uppgick till 46,4 % (45,5) i perioden, drivet av en gynnsam produktmix med högre volymer inom patienthantering och DVT. Dessutom har tidigare kommunicerade effektiviseringsprogram i USA och Europa haft en positiv marginalpåverkan. Högre kostnader relaterade till globala utmaningar kring transport och råvarubrist har komparerats till stor del, främst genom hög effektivitet i produktion samt prisjusteringar.

Årets rörelsekostnader uppgick till 3 075 Mkr (3 168), med fortsatt god kostnadskontroll genom hela värdekedjan.

Det justerade EBITDA-resultatet för perioden ökade med 8,3 % till 2 072 Mkr (1 913). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 22,8 % (21,1).

Finansnettot uppgick till -88 Mkr (-164). Förbättringen är främst hänförlig till lägre skuldsättning och räntekostnader.

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Organisk förändring	Helår 2021	Helår 2020	Organisk förändring
Nordamerika	966	912	2,9%	3 590	3 619	4,9%
Västeuropa	1 158	1 135	1,9%	4 208	4 149	3,7%
Övriga världen	332	351	-7,0%	1 272	1 310	-1,2%
<b>Totalt</b>	<b>2 456</b>	<b>2 398</b>	<b>1,0%</b>	<b>9 070</b>	<b>9 078</b>	<b>3,5%</b>

## Valutakurseffekt

MSEK	Kvartal 4 2021	Jan-Dec 2021
<b>Translationseffekt (vs 2020)</b>		
Försäljning	+35	-323
Kostnad för sålda varor	-22	+203
Bruttovinst	+13	-120
Rörelsekostnader	-10	+88
Omstrukturering och övriga rörelse intäkter/kostnader	+1	+2
<b>Total translationseffekt, EBIT</b>	<b>+4</b>	<b>-30</b>
<b>Transaktionseffekt (vs 2020)</b>		
<b>Kostnad för sålda varor</b>	<b>+1</b>	<b>-20</b>
<b>Bokförda omvärderingseffekter</b>		
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	-16

I kvartalet uppgår translationseffekterna till +4 Mkr och transaktions-effekterna +1 Mkr, totalt +5 Mkr i effekt på rörelseresultatet i jämförelse med föregående år. Utöver det uppgår bokförda omvärderingseffekter av rörelsefordringar och skulder, netto efter säkring, till -2 Mkr i kvartalet.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 639 Mkr (843) i kvartalet. Det starka kassaflödet är ett resultat av ett fortsatt mycket väl genomfört arbete med kundfordringar. Koncernens cash conversion uppgick under kvartalet till 123,0 % (166,3) och för helåret till 85,3 % (123,3) vilket är över målet om 80 %.

Nettoinvesteringarna för kvartalet uppgick till 198 Mkr (271) och fördelas på materiella anläggningstillgångar om 113 Mkr (133) respektive immateriella anläggningstillgångar om 85 Mkr (138). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar inkluderar investeringar i uthyrningsflottan som uppgick till 75 Mkr (85).

Koncernens likvida medel uppgick till 757 Mkr (972) och räntebärande nettoskuld uppgick till 4 341 Mkr (5 067). Under kvartalet har Arjo tecknat ett nytt kreditavtal med externa långivare. Totalt uppgår kreditfaciliteten till 600 MEUR och har en löptid på 3-5 år. Vid utgången av perioden är hela beloppet utnyttjat och tillgängligt för att refinansiera utestående företagscertifikat.

Soliditeten uppgick till 47,1 % (40,6). Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,3 (2,9).

## Forskning och utveckling

Arjos bruttokostnader för forskning och utveckling uppgick i kvartalet till 65 Mkr (54), varav 32 Mkr (27) har belastat rörelseresultatet. Bruttokostnaderna motsvarar 2,7 % (2,2) av koncernens nettoomsättning.

## Utsikter 2022

Den organiska omsättningstillväxten för 2022 förväntas landa inom koncernens målsättning om 3-5 %.

## Övriga viktiga händelser under kvartalet

### Arjo tecknar ramavtal för SEM-skannerns engångssensorer med NHS Supply Chain

Arjo har under kvartalet tecknat ramavtal för engångssensorer till SEM-skannern med NHS Supply Chain, den största inköpsorganisationen till statliga National Health Services (NHS) i Storbritannien. Avtalet möjliggör en smidigare inköpsprocess för Arjos kunder och stärker Arjos position som en stark partner till NHS för att förebygga trycksår. Kontraktet följer två tidigare ramavtal för SEM-skannern i Storbritannien, med HealthTrust Europe och SBS.

## Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Det finns inga viktiga händelser att rapportera efter rapportperiodens slut.

## Årsstämma 2022

Arjos årsstämma kommer att hållas den 22 april 2022 i Malmö. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 22 april 2022 kan lämna förslaget till Arjos styrelseordförande på email: [agm@arjo.com](mailto:agm@arjo.com) eller på adress: Arjo AB, Att: Bolagsstämмоärenden, Hans Michelsensgatan 10, 211 20 Malmö. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 4 mars 2022.

Inför årsstämman 2022 utgörs Arjos valberedning av ordföranden Carl Bennet (Carl Bennet AB), Per Colleen (Fjärde AP-fonden), Marianne Nilsson (Swedbank Robur), samt styrelsens ordförande Johan Malmquist.

## Utdelning

Arjo styrelse och VD föreslår en utdelning för 2021 uppgående till 1,15 kr (0,85) per aktie, vilket är en ökning med 35,3 % jämfört med föregående år. Vinstutdelningen uppgår således till sammanlagt 313 Mkr (232). Förslaget motiveras mot bakgrund av koncernens finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter sammantaget. Den föreslagna utdelningen för 2021 ligger väl i linje med den av Arjo antagna utdelningspolicyn. Förslagen avstämningsdag är den 26 april 2022. Euroclear räknar med att sända utdelningen till aktieägarna med start den 29 april 2022.

# Övrig information

## 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 en del länder handlar om tillåtandet för privata vårdaktörer att utföra offentligt finansierade sjukvårdstjänster. Det finns en risk att myndigheter i länder där Arjo bedriver verksamhet beslutar att offentlig finansiering av privat utförd sjukvård ska begränsas eller helt upphöra, vilket kan påverka etableringen av nya sjukhus och andra vårdinrättningar och deras inköp av sjukvårdsprodukter, såsom Arjos produkter inom akut- och långtidsvård. Försäljningen av koncernens produkter är även beroende av olika 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. I tillägg satsar Arjo allt mer på att bevisa det kliniska värdet och nyttan med koncernens produkter, något som ytterligare begränsar ovan nämnda risker.

### Forskning och utveckling

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

### Produktansvar och skadeståndskrav

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



För de ansvarsrisker (däribland produktansvar) som koncernen är utsatt för finns omfattande försäkringsprogram.

### Skydd av immateriella rättigheter och hantering av immaterialrättsintrång

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

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

### Förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar

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

## Myndigheter och kontrollorgan

Sjukvårdsmarknaden är starkt reglerad i samtliga länder där Arjo har verksamhet. Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning, såsom EU-direktiv och implementeringsakter om medicintekniska produkter, samt amerikanska FDA:s (Food and Drug Administration) regelverk och relaterade krav på kvalitetssystem, vilket även omfattar betydande utvärdering, kvalitetskontroll och dokumentation av produkter.

Arjo lägger ner betydande ansträngningar och resurser på att implementera och tillämpa riktlinjer för att säkerställa regelefterlevnad. Årligen görs revisioner av utsedda ackrediterade organ för att säkerställa efterlevnad för både fortsatt CE-märkning av Arjos produkter samt internationella lagstadgade krav som inkluderar FDA, MDSAP och EU MDR.

EU MDR trädde i kraft i maj 2021. Sedan 2017 har Arjo haft en organisationsövergripande plan för att uppnå efterlevnad av MDR, och har uppnått MDR-certifiering efter en framgångsrik QMS-revision i slutet av 2019 och revision av produktteknisk dokumentation 2020.

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

## Finansiell riskhantering

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

## Coronaviruset (Covid-19)

Coronapandemin får effekter för såväl koncernens kunder inom vård och omsorg som för samhället i stort. De restriktioner och rekommendationer som myndigheter inför för att begränsa spridningen kan innebära begränsad tillgänglighet och svårigheter för bolaget att nå ut till kunder. Det kan även leda till försvagad efterfrågan på de produkter och tjänster som inte är prioriterade under en kris alternativt ökad efterfrågan som inte kan mötas. Pandemin kan även innebära en risk för delar av bolagets anställda, som exponeras för viruset genom sin arbetsmiljö, vilket ställer högre krav på verksamheten och ökade kunskaper och försiktighetsåtgärder. Covid-19 kan även få påverkan på koncernens leverantörskedja, vilket kan ge leveransförseningar och produktionsstörningar. Coronaviruset kan medföra svängningar i det finansiella systemet vilket kan leda till finansieringssvårigheter indirekt eller direkt för bolaget. Koncernen följer utvecklingen noga och tar successivt de affärsbesluten som är nödvändiga för att säkra produktion och leveranser till sjukvården i detta allvarliga läge. Arjo följer de riktlinjer som satts av myndigheter i geografiska områden där bolaget är verksam, samt tillgodoser personal med utrustning och utbildning för att hantera risken för exponering och säkerställande av en trygg och säker arbetsmiljö. Arjo har hittills inte haft några större produktionsstörningar som följd av 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 möta den ökade efterfrågan. Arjo har arbetat proaktivt för att säkerställa en finansiell beredskap i det osäkra läget och fortsätter följa utvecklingen noggrant.

## Risk för cyberattacker

Arjo är beroende av IT och den infrastruktur som omgärdar den och är exponerad för risk för cyberattacker. Attackerna kan bestå av trojaner, ransomware, malware eller hackning av data där målet kan vara data-intrång, korruption av data, stöld av data, hot om eller övertag av ett system. Det kan också anta sig formen av nätfiske via e-post som leder till avslöjande av konfidentiell information, nedladdning av skadlig kod, finansiell betalning eller insamling av autentiseringsuppgifter (användarnamn och lösenord). Risk för cyberattacker uppstår även om åtkomstkontroller inte hanteras korrekt och obehörig användare får tillgång till områden i system som de inte skall ha tillåtelse till.

Arjo arbetar aktivt med att riskbedömning avseende IT infrastrukturen och känsliga data och har definierat mitigerande processer och kontroller s.k. ITGC (IT General Control) för att skydda bolaget. Kontrollmiljön består bland annat av brandväggar, patchhantering, virusprogram, penetrations- och recovery test, automatisk scanning av inkommande och utgående e-mailtrafik för fånga nätfiske. För att begränsa tillgång till system och data finns behörighetskontroller där bl.a anställdas VPN konto är kopplade till bolagets HR system. För att öka kunskap, uppmana till försiktighet och se till att anställda känner till och följer bolagets IT policy och direktiv, har Arjos Chief Information Security Officer (CISO) genomfört en rad utbildningar inom IT Security under året. Den interna kontroll kontrollmiljön utvärderas årligen av bolagets CISO och till viss del även av de externa revisorerna.

## Transaktioner med närstående

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

## Framtidsinriktad information

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

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

# Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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, 3 februari 2022

---

**Johan Malmquist**  
Styrelsens ordförande

**Carl Bennet**  
Vice ordförande

**Eva Elmstedt**

**Dan Frohm**

**Ulf Grunander**

**Kajsa Haraldsson**

**Carola Lemne**

**Eva Sandling Gralén**

**Joacim Lindoff**  
VD och koncernchef



# Koncernens finansiella rapporter

## Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	2	2 456	2 398	9 070	9 078
Kostnad för sålda varor	6	-1 327	-1 311	-4 861	-4 952
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 129</b>	<b>1 087</b>	<b>4 209</b>	<b>4 126</b>
Försäljningskostnader		-466	-442	-1 753	-1 796
Administrationskostnader		-324	-317	-1 222	-1 258
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-32	-27	-100	-114
Jämförelsestörande poster	5	-21	-23	-39	-78
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	-5	-12	-18	-14
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	3, 6	<b>280</b>	<b>265</b>	<b>1 077</b>	<b>866</b>
Finansnetto	6	-26	-31	-88	-164
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>254</b>	<b>234</b>	<b>989</b>	<b>702</b>
Skatt		-63	-58	-247	-175
<b>Periodens resultat</b>		<b>190</b>	<b>175</b>	<b>742</b>	<b>526</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		190	175	742	526
Antal aktier, tusental		272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor <sup>1)</sup>		0,70	0,64	2,72	1,93

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



## Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>190</b>	<b>175</b>	<b>742</b>	<b>526</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte kan omföras till resultatet</b>				
Aktuariella vinster/förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	89	115	205	133
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till resultatet	-32	-22	-54	-24
<b>Poster som vid senare tidpunkt kan omföras till resultatet</b>				
Omräkningsdifferenser	204	-497	636	-853
Säkring av nettoinvesteringar	-3	65	-22	75
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till resultatet	-7	14	-21	35
<b>Periodens övriga totalresultat netto efter skatt</b>	<b>251</b>	<b>-324</b>	<b>745</b>	<b>-634</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>442</b>	<b>-149</b>	<b>1 486</b>	<b>-107</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	442	-149	1 486	-107

## Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	31 Dec 2021	31 Dec 2020
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		7 099	6 834
Materiella anläggningstillgångar		1 454	1 282
Materiella leasingtillgångar	6	1 101	1 044
Finansiella anläggningstillgångar	10	660	448
Andelar i intresseföretag	8	123	120
Varulager		1 369	1 039
Kundfordringar		1 542	1 500
Kortfristiga finansiella fordringar	10	25	14
Övriga kortfristiga fordringar		481	605
Likvida medel	10	757	972
<b>Summa tillgångar</b>		<b>14 612</b>	<b>13 858</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital		6 885	5 630
Långfristiga finansiella skulder	10	118	2 018
Långfristiga leasingkulder	10	830	802
Avsättningar för pensioner, räntebärande	10	32	37
Övriga avsättningar		316	233
Kortfristiga finansiella skulder	10	4 177	3 051
Kortfristiga leasingkulder	10	328	296
Leverantörsskulder		614	504
Andra icke räntebärande skulder		1 314	1 288
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>14 612</b>	<b>13 858</b>

## Förändring eget kapital för koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital <sup>1)</sup>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>91</b>	<b>915</b>	<b>4 908</b>	<b>5 914</b>
Summa totalresultat för perioden	-	-743	636	-107
Utdelning	-	-	-177	-177
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>91</b>	<b>172</b>	<b>5 367</b>	<b>5 630</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	<b>91</b>	<b>172</b>	<b>5 367</b>	<b>5 630</b>
Summa totalresultat för perioden	-	593	893	1 486
Utdelning	-	-	-232	-232
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>91</b>	<b>766</b>	<b>6 028</b>	<b>6 885</b>

1) I sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)		280	265	1 077	866
Återläggning av av- och nedskrivningar	3	240	242	956	973
Övriga icke kassaflödespåverkande poster		-1	-33	-2	56
Kostnadsförda jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>		21	19	38	71
Utbetalda jämförelsestörande poster		-13	-16	-38	-64
Finansiella poster		-22	-30	-89	-124
Betald skatt		-28	-21	-132	-132
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>476</b>	<b>427</b>	<b>1 810</b>	<b>1 646</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Varulager		-1	172	-232	-30
Kortfristiga fordringar		25	-35	135	214
Kortfristiga skulder		139	279	21	438
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>639</b>	<b>843</b>	<b>1 734</b>	<b>2 267</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Avyttrade / förvärvade verksamheter <sup>2)</sup>	8	-	-49	-19	-49
Förvärv av andelar i intresseföretag	8	-	-135	-	-135
Förvärvade finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-4
Investeringar, netto		-198	-271	-675	-784
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-198</b>	<b>-454</b>	<b>-695</b>	<b>-972</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagande av lån		2 332	2 451	9 942	8 574
Återbetalning av räntebärande skulder <sup>2)</sup>		-2 664	-2 613	-10 808	-8 791
Amortering leasingskulder		-82	-82	-330	-327
Förändring av pensionstillgångar/skulder		3	1	3	1
Förändring av räntebärande fordringar		1	9	27	8
Utdelning		-	-	-232	-177
Realiserade derivat hänförliga till finansieringsverksamheten		46	-47	121	-250
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-364</b>	<b>-282</b>	<b>-1 277</b>	<b>-963</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>77</b>	<b>107</b>	<b>-237</b>	<b>332</b>
Likvida medel vid periodens början		667	872	972	662
Omräkningsdifferenser		14	-7	22	-22
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>757</b>	<b>972</b>	<b>757</b>	<b>972</b>

1) Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

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

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna bokslutskommuniké gäller för samtliga perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2020, vilken finns publicerat på [www.arjo.com](http://www.arjo.com).

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma

med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

### Nya redovisningsstandarder

Ingen av de nya eller förändrade redovisningsstandarder som trätt i kraft 1 januari 2021 har haft någon väsentlig inverkan på Arjo.

IFRIC har publicerat ett agendabeslut om "cloud computing arrangement costs". Arjo analyserar fortfarande effekten av beslutet men förväntar sig inte att det får någon väsentlig inverkan.

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 intäktsslag

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nordamerika	966	912	3 590	3 619
Västeuropa	1 158	1 135	4 208	4 149
Övriga världen	332	351	1 272	1 310
<b>Totalt</b>	<b>2 456</b>	<b>2 398</b>	<b>9 070</b>	<b>9 078</b>

Nettoomsättning per intäktsslag, Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Produktförsäljning	1 450	1 399	5 209	5 168
Service inkl. reservdelar	403	377	1 504	1 426
Uthyrning	604	622	2 357	2 483
<b>Totalt</b>	<b>2 456</b>	<b>2 398</b>	<b>9 070</b>	<b>9 078</b>

## Not 3 Av- och nedskrivningar

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Immateriella tillgångar	-66	-72	-274	-284
<i>Varav hänförliga till förvärv</i>	-21	-19	-87	-80
Materiella anläggningstillgångar	-89	-90	-355	-364
Materiella leasingtillgångar	-84	-80	-327	-325
<b>Totalt</b>	<b>-240</b>	<b>-242</b>	<b>-956</b>	<b>-973</b>
<i>Varav nedskrivningar</i>	-	-	-	-3

## Not 4 Aktiverade utvecklingskostnader

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Utvecklingskostnader, brutto	-65	-54	-220	-202
Aktiverade utvecklingskostnader	33	27	120	88
<b>Utvecklingskostnader, netto</b>	<b>-32</b>	<b>-27</b>	<b>-100</b>	<b>-114</b>

## Not 5 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Förvärvskostnader	0	-4	-1	-4
Skadestånd och tvister	-	0	-	-7
Omstruktureringskostnader	-21	-19	-38	-67
<b>Totalt</b>	<b>-21</b>	<b>-23</b>	<b>-39</b>	<b>-78</b>

## 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	31 Dec 2021	31 Dec 2020
<b>Tillgångar med nyttjanderätt</b>		
Byggnader och mark	750	743
Bilar och övriga fordon	334	281
Övrigt	18	19
<b>Summa</b>	<b>1 101</b>	<b>1 044</b>

#### Redovisade belopp i resultaträkningen

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Avskrivningar på nyttjanderätter</b>				
Kostnad sålda varor	-59	-55	-224	-214
Rörelsekostnader	-25	-26	-104	-110
<b>Summa</b>	<b>-84</b>	<b>-80</b>	<b>-327</b>	<b>-325</b>
Räntekostnader	-7	-8	-30	-34

## Not 7 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

31 Dec 2021	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	26	-	26
Övriga finansiella anläggningstillgångar	117	-	117
<b>Summa tillgångar</b>	<b>142</b>	<b>-</b>	<b>142</b>
Övriga icke räntebärande skulder	16	-	16
Tilläggsköpeskillning	73	-	73
<b>Summa skulder</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>89</b>

31 Dec 2020	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Summa
Övriga kortfristiga fordringar	17	2	19
Övriga finansiella anläggningstillgångar	134	-	134
<b>Summa tillgångar</b>	<b>151</b>	<b>2</b>	<b>153</b>
Övriga icke räntebärande skulder	31	1	32
Tilläggsköpeskillning	82	-	82
<b>Summa skulder</b>	<b>113</b>	<b>1</b>	<b>114</b>

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

## Not 8 Förvärv och avyttring

### Förvärv 2021

#### Förvärv av PAC Rentals

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

### Förvärv 2020

#### Förvärv av aktieinnehav i Bruin Biometrics (BBI)

Under oktober 2020 förvärvades ett andelsinnehav motsvarande 10% av Bruin Biometrics (BBI), ett amerikanskt bolag som utvecklar lösningar för diagnos av patienter med förhöjd risk att utveckla trycksår. Avtalet med BBI ger Arjo exklusiva distributionsrättigheter globalt för BBIs SEM skanner, som möjliggör tidig upptäckt av risk för trycksår, något som kan reducera både patienters lidande och vårdens kostnader.

Genom förvärvet tar Arjo en permanent plats i Bruin Biometrics styrelse och har vetorätt i ett antal viktiga bolagsrättsliga och operationella

frågor. Arjo anses därmed ha ett betydande inflytande i BBI och innehavet redovisas som andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Köpeskillingen uppgår till 214 Mkr och fördelar sig på andelar i intresseföretag 135 Mkr samt distributionsrättigheten 79 Mkr vid förvärvstillfället.

Resultat från andelarna inkluderas i övriga rörelsekostnader och uppgår till -9 Mkr för helåret 2021.

#### Förvärv av AirPal

I december 2020 förvärvade Arjo verksamheten i AirPal, ett privatägt amerikanskt företag specialiserat på lösningar för luftassisterade sidledsförflyttningar av patienter. Förvärvet stärker Arjos patienthanteringsportfölj och är en del av koncernens långsiktiga strategi för att skapa mer hälsosamma resultat för människor med nedsatt mobilitet, och kommer att bidra till Arjos agenda för ökad lönsam tillväxt. Fokus kommer inledningsvis att vara på USA följt av Storbritannien och Australien. Den årliga omsättningen uppgår till cirka 40 Mkr.

Avtalet innebär en inkrämsaffär som utöver en kontant köpeskillning om 49 Mkr, även innefattar en prestationsbaserad betalning för åren 2021 till 2023 vilken värderats till 36 Mkr. Värdet på nettotillgångarna uppgår till 85 Mkr.

## Not 9 Finansiell data per kvartal

Mkr	Kvartal 1 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 4 2020	Kvartal 1 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 4 2021
Nettoomsättning	2 273	2 264	2 143	2 398	2 168	2 199	2 247	2 456
Kostnad för sålda varor	-1 230	-1 240	-1 171	-1 311	-1 154	-1 166	-1 215	-1 327
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 043</b>	<b>1 023</b>	<b>973</b>	<b>1 087</b>	<b>1 014</b>	<b>1 033</b>	<b>1 033</b>	<b>1 129</b>
Rörelsekostnader	-839	-781	-762	-786	-750	-752	-749	-823
Jämförelsestörande poster	-37	-18	0	-23	-8	-5	-4	-21
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-1	2	-2	-12	-4	-6	-3	-5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>167</b>	<b>226</b>	<b>208</b>	<b>265</b>	<b>252</b>	<b>270</b>	<b>276</b>	<b>280</b>
Finansnetto	-26	-74	-32	-31	-21	-17	-24	-26
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>140</b>	<b>152</b>	<b>176</b>	<b>234</b>	<b>231</b>	<b>253</b>	<b>252</b>	<b>254</b>
Skatt	-35	-38	-44	-58	-58	-63	-63	-63
<b>Periodens resultat</b>	<b>105</b>	<b>114</b>	<b>132</b>	<b>175</b>	<b>173</b>	<b>189</b>	<b>189</b>	<b>190</b>
EBITDA justerad <sup>1)</sup>	445	489	448	530	495	513	524	541
EBITDA-marginal justerad, % <sup>1)</sup>	19,6%	21,6%	20,9%	22,1%	22,8%	23,3%	23,3%	22,0%

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

## Not 10 Koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	31 Dec 2021	31 Dec 2020
Långfristiga finansiella skulder	45	1 936
Långfristiga leasingsskulder	830	802
Kortfristiga finansiella skulder	4 177	3 051
Kortfristiga leasingsskulder	328	296
Pensionsavsättningar, räntebärande	32	37
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>5 412</b>	<b>6 122</b>
Avgår finansiella fordringar	-76	-50
Avgår pensionstillgångar	-238	-33
Avgår likvida medel	-757	-972
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>4 341</b>	<b>5 067</b>

## Not 11 Koncernens nyckeltal

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Försäljningsmått</b>				
Nettoomsättning	2 456	2 398	9 070	9 078
Nettoomsättningstillväxt, %	2,4%	-3,2%	-0,1%	1,1%
Organisk försäljningstillväxt, %	1,0%	4,1%	3,5%	3,9%
<b>Kostnadsmått</b>				
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättning	19,0%	18,4%	19,3%	19,8%
Administrationskostnader i procent av nettoomsättning	13,2%	13,2%	13,5%	13,9%
Forsknings- och utvecklingskostnader brutto i procent av nettoomsättningen	2,7%	2,2%	2,4%	2,2%
<b>Resultatmått</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	280	265	1 077	866
Rörelseresultat (EBIT) justerat <sup>1)</sup>	301	288	1 116	943
EBITA	346	337	1 351	1 150
EBITA justerad <sup>1)</sup>	367	360	1 390	1 224
EBITDA	520	507	2 033	1 838
EBITDA-tillväxt, %	2,5%	2,3%	10,6%	9,8%
EBITDA justerad <sup>1)</sup>	541	530	2 072	1 913
Resultat per aktie, kronor	0,70	0,64	2,72	1,93
<b>Marginalmått</b>				
Bruttomarginal, %	46,0%	45,3%	46,4%	45,5%
Rörelsemarginal, %	11,4%	11,1%	11,9%	9,5%
Rörelsemarginal justerad, % <sup>1)</sup>	12,3%	12,0%	12,3%	10,4%
EBITA-marginal, %	14,1%	14,0%	14,9%	12,7%
EBITA-marginal justerad, % <sup>1)</sup>	15,0%	15,0%	15,3%	13,5%
EBITDA-marginal, %	21,2%	21,1%	22,4%	20,3%
EBITDA-marginal justerad, % <sup>1)</sup>	22,0%	22,1%	22,8%	21,1%
<b>Kassaflödes- och avkastningsmått</b>				
Avkastning på eget kapital, %			11,9%	9,1%
Cash Conversion, %	123,0%	166,3%	85,3%	123,3%
Arbetande kapital, Mkr			11 236	11 408
Avkastning på arbetande kapital, %			9,9%	8,3%
<b>Kapitalstruktur</b>				
Räntebärande nettoskuld			4 341	5 067
Räntetäckningsgrad, ggr			12,8x	6,5x
Nettoskuldsättningsgrad, ggr			0,6x	0,9x
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr <sup>1)</sup>			2,3x	2,9x
Soliditet, %			47,1%	40,6%
Eget kapital per aktie, kronor			25,3	20,7
<b>Övrigt</b>				
Antal aktier, st			272 369 573	272 369 573
Antal anställda, medel			6 350	6 211

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



## Alternativa nyckeltal

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

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

EBIT/EBITA/EBITDA justerad Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Rörelseresultat (EBIT)	280	265	1 077	866
Återläggning av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	66	72	274	284
<b>EBITA</b>	<b>346</b>	<b>337</b>	<b>1 351</b>	<b>1 150</b>
Återläggning av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	174	170	682	688
<b>EBITDA</b>	<b>520</b>	<b>507</b>	<b>2 033</b>	<b>1 838</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	21	23	39	78
Återläggning av nedskrivningar av omstrukturerings- och integrationskostnader	-	-	-	-3
<b>Justerat Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>301</b>	<b>288</b>	<b>1 116</b>	<b>943</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>367</b>	<b>360</b>	<b>1 390</b>	<b>1 224</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>541</b>	<b>530</b>	<b>2 072</b>	<b>1 913</b>

1) Se not 5 Jämförelsestörande poster sidan 13.

Cash conversion	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Kassaflödes från den löpande verksamheten, Mkr</b>	<b>639</b>	<b>843</b>	<b>1 734</b>	<b>2 267</b>
Rörelseresultat (EBIT)	280	265	1 077	866
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	240	242	956	973
<b>EBITDA, Mkr</b>	<b>520</b>	<b>507</b>	<b>2 033</b>	<b>1 838</b>
<b>Cash Conversion, %</b>	<b>123,0%</b>	<b>166,3%</b>	<b>85,3%</b>	<b>123,3%</b>

Nettoskuldsättningsgrad	31 Dec 2021	31 Dec 2020
Räntebärande nettoskuld, Mkr	4 341	5 067
Eget kapital, Mkr	6 885	5 630
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	<b>0,63</b>	<b>0,90</b>

Beräkning av avkastning på arbetande kapital	Helår 2021	Helår 2020
Balansomslutning vid periodens början	13 858	14 422
Balansomslutning vid periodens slut	14 612	13 858
<b>Genomsnittlig balansomslutning</b>	<b>14 235</b>	<b>14 140</b>
Genomsnittlig balansomslutning	14 235	14 140
Avgår genomsnittliga likvida medel	-865	-817
Avgår genomsnittliga övriga avsättningar	-274	-223
Avgår genomsnittliga andra icke räntebärande skulder	-1 860	-1 692
<b>Genomsnittligt arbetande kapital</b>	<b>11 236</b>	<b>11 408</b>
Rörelseresultat (EBIT)	1 077	866
Återläggning av jämförelsestörande poster	39	78
EBIT efter återläggning av jämförelsestörande poster	1 116	943
<b>Avkastning på arbetande kapital, %</b>	<b>9,9%</b>	<b>8,3%</b>

## Not 12 Transaktioner med närstående

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>Transaktioner med närstående, Mkr</b>				
Försäljning	9	8	31	39
Inköp av varor	-2	0	-4	-3
Kundfordringar			4	1
Övriga kortfristiga fordringar			-	7
Leverantörsskulder			0	6

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

vissa marknader. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernerna tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

# Moderbolagets finansiella rapporter

## Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Kvartal 4 2021	Kvartal 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Administrationskostnader	-47	-48	-175	-165
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-3
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	150	130	150	133
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>102</b>	<b>82</b>	<b>-25</b>	<b>-35</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-48	115	88	115
Finansnetto <sup>1)</sup>	-17	-15	-74	-61
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>37</b>	<b>182</b>	<b>-11</b>	<b>19</b>
Skatt	-36	-40	-1	-5
<b>Periodens resultat</b>	<b>2</b>	<b>142</b>	<b>-13</b>	<b>15</b>

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	31 Dec 2021	31 Dec 2020
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	355	381
Finansiella anläggningstillgångar	5 909	5 961
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	2 128	1 212
Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag	27	61
Kortfristiga fordringar	17	30
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 436</b>	<b>7 646</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	4 228	4 472
Avsättningar	1	1
Kortfristiga finansiella skulder	4 165	3 049
Övriga kortfristiga skulder koncernföretag	11	70
Andra icke räntebärande skulder	31	53
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 436</b>	<b>7 646</b>

Vid utgången av perioden uppgår bokfört värde till 5 832 Mkr (5 862 Mkr) på aktier och andelar i dotterbolag. Periodens förändring är -30 Mkr och består av aktieägartillskott samt nedskrivning av andelar i dotterbolag.

Moderbolagets företagscertifikatsprogram har ett rambelopp om 5 000 Mkr (4 000 Mkr). Totalt emitterat belopp vid utgången av perioden uppgår till 4 169 Mkr (3 054 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.

### Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.

### Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till rullande tolv månaders justerad EBITDA.

### Organisk förändring

En finansiell förändring justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar.

### Resultat per aktie

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

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	742 Mkr
Antal aktier, tusental	272 370 st
Resultat per aktie	2,72 kr

### Räntetäckningsgrad

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

### Rörelsekostnader

Försäljningskostnader, administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

## Medicinska och övriga termer

### Djup ventrombos (DVT)

Blodpropp i benens djupa vener.

### Ergonomi

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

### FDA (US Food and Drug Administration)

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

### IPC (Intermittent pneumatic compression)

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

### Kompressionsbehandling

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

### MDR (EU Medical Device Regulation)

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

### Prevention

Förebyggande aktivitet/behandling.

### Sekventiell VTE-prevention

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

### SEM-skanner (sub epidermal moisture)

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

### Trycksår

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

### VTE

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

### Ödem

Svullnad på grund av ansamling av vätska i vävnaderna.

## Telefonkonferens

Fondförvaltare, analytiker och media bjuds in till telefonkonferens den 3 februari kl. 08.00 svensk tid.

Se telefonnummer nedan för att delta:

Sverige: +46 8 566 427 03

USA: +1 646 722 4903

UK: +44 333 300 9032

Under telefonkonferensen kommer en presentation att hållas. För att ta del av denna via webcast, vänligen klicka på följande länk:

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q4-2021>

Alternativt, använd följande länk för att ladda ned presentationen:

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

En inspelning av konferensen finns tillgänglig i 3 år via följande länk:

<https://tv.streamfabriken.com/arjo-q4-2021>

## Finansiell information

Uppdaterad information rörande exempelvis Arjos aktie och bolagsstyrning finns på [www.arjo.com](http://www.arjo.com). Årsredovisning, bokslutskommuniké och kvartalsrapporter publiceras på svenska och engelska och finns tillgängliga för nedladdning på [www.arjo.com](http://www.arjo.com).

Följande finansiella rapporter kommer att publiceras under 2022:



Mars-april 2022

22 april 2022

22 april 2022

14 juli 2022

28 oktober 2022

Årsredovisning 2021

Delårsrapport jan-mar 2022

Årsstämma 2022

Delårsrapport jan-jun 2022

Delårsrapport jan-sep 2022

## Kontakt

**Maria Nilsson**

(Acting) Executive Vice President, Marketing Communications & Public Relations

+46 (0) 10 335 4866

[maria.nilsson@arjo.com](mailto:maria.nilsson@arjo.com)

Denna information är sådan information som Arjo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 februari 2022 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](http://www.arjo.com)

**arjo**