



INFORMATIONSBROSCHYR FÖR AKTIEÄGARE I GETINGE

# Information inför beslut om utdelning och börsintroduktion av Arjo

Vi bidrar till ett hållbart vårdssystem – alltid med människan i fokus

Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Förutsatt att beslut fattas om utdelning i enlighet med styrelsens förslag på extra bolagsstämma i Getinge AB den 4 december 2017 behöver du som aktieägare i Getinge AB inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i Arjo AB.

**arjo**  
*with people in mind*



# Innehåll

Bakgrund och motiv	1
Information om utdelning	2
VD-ord	3
Det här är Arjo	4
Arjos historia	5
Vision, strategi och finansiella mål	6
Styrkor och konkurrensfördelar	8
Styrelse	14
Koncernledning	15
Finansiell information	18
Om Getinge	20
Vissa skattefrågor i Sverige	24
Risikofaktorer	26
Aktien och ägarförhållanden	28
Definitioner	29
Frågor och svar	30



## Viktiga datum

Avstämningsdag för deltagande på Getinges extra bolagsstämma	28 november 2017
Sista dag för att anmäla deltagande på Getinges extra bolagsstämma	28 november 2017
Extra bolagsstämma i Getinge	4 december 2017
Sista dag för handel i Getinges B-aktie med rätt till utdelning av B-aktier i Arjo	6 december 2017
Getinges B-aktie handlas exklusivt till utdelning av B-aktier i Arjo	7 december 2017
Avstämningsdag för erhållande av aktier i Arjo	8 december 2017
Beräknad första dag för handel med Arjos B-aktie på Nasdaq Stockholm	12 december 2017

## Övrig information

Kortnamn B-aktien	ARJO B
ISIN-kod B-aktien	SE0010468116

## Finansiell information

Bokslutskommuniké januari–december 2017	6 februari 2018
Delårsrapport januari–mars 2018	4 maj 2018
Årsstämma 2018	4 maj 2018

### Viktig information

Getinges styrelse har föreslagit att aktieägarna vid extra bolagsstämma den 4 december 2017 beslutar om att dela ut samtliga aktier i Arjo till aktieägarna i Getinge. Denna informationsbroschyr innehåller endast översiktlig information och utgör inte ett prospekt utan ska enbart ses som ett beslutsunderlag inför aktieägarnas beslut. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 10 november 2017 innehåller utförlig information om Arjo och de risker som är förenade med en investering i Arjos aktier. För informationsbroschyren gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna informationsbroschyr och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Information till investerare i USA

Aktierna i Arjo har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA.

## Bakgrund och motiv

Getinge offentliggjorde den 18 oktober 2016 avsikten att dela ut dotterbolaget Arjo till Getinges aktieägare samt att notera Arjo på Nasdaq Stockholm. Förberedande arbete har som kontinuerligt kommunicerats fortlöpigt enligt plan. Styrelsen för Getinge har den 10 november, 2017 föreslagit att aktieägarna i Getinge, vid en extra bolagsstämma den 4 december 2017, beslutar att dela ut samtliga aktier i Arjo till aktieägarna i Getinge. Första dag för handel med Arjos aktier förväntas vara den 12 december 2017.

Arjo är en global leverantör av medicintekniska produkter och lösningar som höjer livskvaliteten för vårdtagare med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. Arjo bedömer att Arjo är en av de ledande globala aktörerna inom de flesta av produktkategorierna där bolaget är verksamt. Arjo är verksamt i över 60 länder vilka delas in i de geografiska områdena Nordamerika, Västeuropa och Övriga världen. Under 2016 omsatte Arjo 7 808 Mkr och hade per september 2017 cirka 5 900 heltidsanställda. Arjo grundades 1957 av Arne Johanson i Eslöv, och har med en framgångsrik organisk tillväxtstrategi och ett antal förvärv utvecklats till ett globalt bolag som idag höjer livskvaliteten för vårdtagare med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar samt bidrar till att höja säkerheten och produktiviteten för vårdpersonalen.

Arjo förvärvades av Getinge 1995 och Arjo har sedan dess utgjort Getinges affärsområde Extended Care och senare Patient & Post-Acute Care (PPAC). År 2007 förvärvade Getinge Huntleigh Technology, som då var marknadsledare för lösningar inom sjukvårdssängar, DVT prevention och trycksårsbehandling. Genom förvärvet av Huntleigh kunde Arjo och Huntleigh tillsammans erbjuda ett heltäckande produkt- och tjänsterbjudande för vård av

patienter med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. Under hösten 2016 genomförde Getinge en strategisk översyn för att förtydliga den långsiktiga inriktningen i syfte att säkerställa en fortsatt hållbar och lönsam tillväxt. Som en följd av översynen beslutades att Getinge ska fokusera på de två affärsområdena Acute Care Therapies och Surgical Workflows.<sup>1</sup> Styrelsen i Getinge gav koncernledningen i uppdrag att förbereda en utdelning av PPAC och det relaterade området spoldesinfektion, numera Arjo. Efter uppdelningen förväntas både Getinge och Arjo att bli verksamhetsmässigt mer fokuserade med större möjligheter att fortsätta utveckla produkter och lösningar specifikt anpassade för sina respektive kunder. Som separata bolag förväntas de även bli bättre positionerade mot de utmaningar som vården står inför, som exempelvis den demografiska utvecklingen med ökat antal äldre och sjuka. Detta omvandlingstryck bedöms medföra att sjukvården kommer att efterfråga specialiserade och anpassade erbjudanden som förbättrar vårdens behandlingsresultat och samtidigt ökar sjukvårdens effektivitet. Som ett självständigt bolag med en fokuserad ledningsgrupp och styrelse och med oberoende tillgång till kapitalmarknaden ges Arjo bättre förutsättningar att kunna utforma en sådan anpassad och fokuserad tillväxtstrategi med en organisation som är utformad för kundernas behov. Utdelningen skapar bland annat goda möjligheter för Arjo att öka sitt fokus mot kunder inom den växande långtidsvården.

<sup>1</sup> Getinge har intentionen att etablera Life Science som ett nytt affärsområde under 2018.



# Information om utdelning

## Beslut om utdelning av aktierna i Arjo

Förutsatt att en extra bolagsstämma i Getinge den 4 december 2017 beslutar, i enlighet med styrelsen i Getinges förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Arjo till aktieägarna i Getinge, kommer aktierna i Arjo delas ut till Getinges aktieägare i proportion till varje aktieägars innehav i Getinge på den föreslagna avstämningsdagen för utdelningen (den 8 december 2017). För varje aktie i Getinge erhålls en aktie av motsvarande slag i Arjo. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i Arjo. Utdelningen väntas uppfylla kraven i enlighet med de så kallade Lex ASEAs reglerna rörande beskattning (se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige").

## Utdelningsrelation

För varje aktie av serie A i Getinge erhålls en (1) aktie av serie A i Arjo och för varje aktie av serie B i Getinge erhålls en (1) aktie av serie B i Arjo. Totalt kommer 272 369 573 aktier i Arjo att delas ut, varav 18 217 200 aktier av serie A och 254 152 373 aktier av serie B. Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Se även avsnittet "Aktien och ägarförhållanden".

## Avstämningsdag

Förutsatt att extra bolagsstämma i Getinge den 4 december 2017 beslutar i enlighet med styrelsens förslag är avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla aktier i Arjo är den 8 december 2017. Sista dag för handel i Getinges aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Arjo är då den 6 december 2017. Aktierna i Getinge handlas därmed exklusive rätt till utdelning av aktier i Arjo från och med den 7 december 2017.

## Erhållande av aktier i Arjo

De som på avstämningsdagen för utdelningen av Arjo är införda i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Getinge erhåller utan åtgärd aktier i Arjo. Aktierna i Arjo kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

## Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Getinge förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear. Avisering och utbokning av aktierna i Arjo till förvaltarregistrerade aktieägars konton kommer istället att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## Notering av B-aktierna i Arjo

Styrelsen för Arjo har ansökt om upptagande till handel av Arjos B-aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 27 oktober 2017 beslutat att godkänna Arjos ansökan om upptagande av Arjos aktier till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa sedvanliga villkor uppfylls. Första dag för handel beräknas bli den 12 december 2017. Arjos kortnamn på Nasdaq Stockholm, så kallad ticker, kommer att vara ARJO B för B-aktien. ISIN-koden för Arjos B-aktie är SE0010468116.

## Rätt till utdelning

Aktierna i Arjo medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Arjo har verkställts. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, i det fall aktierna är förvaltarregistrerade, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.



# Stort engagemang och hög aktivitetsnivå

Arjo grundades 1957 i Eslöv av entreprenören Arne Johansson. Arjo har sedan dess utvecklats till en global aktör på marknaden med en gedigen kunskap om hur man vårdar och höjer livskvaliteten för människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. Efter att Arjo förvärvades av Getinge-koncernen 1995 har Arjo utgjort ett eget affärsområde inom koncernen. En viktig milstolpe i Arjos historia var förvärvet av engelska Huntleigh Technology 2007. Genom sammanslagningen av Arjo och Huntleigh skapades en global aktör med ett omfattande utbud av både produkter och tjänster för patienthantering, sårvård och patienthygien.

Arjo verkar idag på en marknad med stabil och god efterfrågan. Det finns många faktorer som talar för att den globala efterfrågan på vård och omsorg kommer att fortsätta att öka under överskådlig tid. Tillväxten drivs i stor utsträckning av demografiska faktorer som en åldrande befolkning och en ökad förekomst av kroniska sjukdomar. Den ekonomiska utvecklingen på tillväxtmarknaderna gör också att allt fler länder kan bygga upp en mer kvalificerad sjukvård. Utvecklingen inom Arjo har dock under de senaste åren varit utmanande med en vikande tillväxt. Vi behöver öka vårt fokus främst på långtidsvården, där vi har goda möjligheter att återta marknadsledande positioner tack vare vår globala närvaro och vårt nuvarande och framtida produktsortiment. Som ett eget självständigt bolag kan Arjo åstadkomma det som krävs. Med ett tydligare fokus stärker vi möjligheterna att genomföra vår strategi och effektivt utveckla produkter och lösningar, och därmed skapa såväl positiv kundnytta som aktieägarvärde.

Jag tillträdde som chef för Arjo i april 2017 och har en bakgrund inom Getinge-koncernen sedan 1999, bland annat som affärsområdeschef för Infection Control och senast som tillförordnad VD för Getinge-koncernen. Sedan jag tillträdde positionen som VD för Arjo har jag ägnat mycket tid tillsammans med organisationen och träffat både kunder och distributörer för att definiera strategin och verksamhetsplanen för Arjo som ett självständigt bolag. Vår nya strategi är utformad för att uppnå Arjos vision, att globalt bli den mest respekterade partnern som möjliggör vård av och höjer livskvaliteten för människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar, i kombination med att skapa en hållbar och lönsam tillväxt. Målet är att bli marknadsledande inom långtidsvård samtidigt som vi bibehåller vår starka marknadsposition inom akutvård. Ambitionen är också att uppnå en position som prioriterad partner för helhetslösningar som bidrar till ett hållbart sjukvårdssystem. För att uppnå detta har vi utvecklat en affärsplan som vi kallar Arjo 2020.

Den bygger på ett antal övergripande fokusområden med aktiviteter för att uppnå ökat värde för kunderna, ett stärkt kommersiellt fokus samt ökad operationell flexibilitet och effektivitet. En speciellt viktig del i strategin är en omfattande åtgärdsplan för att vända den negativa utvecklingen i USA. För att förverkliga Arjos strategi och uppnå våra uppsatta mål är det viktigt att hela verksamheten genomsyras av en gemensam värdegrund. Jag och min ledning kommer därför att arbeta för att skapa arbetsmiljöer och affärsrelationer som präglas av Arjos kärnvärden Passion, Samarbete, Öppenhet, Professionellt genomförande och Ägarskap.

Våra ambitioner kring att utveckla ett gediget hållbarhetsarbete är höga. Genom det kan vi säkerställa koncernens långsiktiga intjäningsförmåga och skapa en kultur där alla intressenter är stolta över sin relation med Arjo. Den kommande börsnoteringen är en stimulerande möjlighet för både oss i ledningen och för alla medarbetare. Vi har ett stort engagemang och en hög aktivitetsnivå i koncernen för att leva upp till våra målsättningar att leverera nytta till våra kunder och därmed trygga en lönsam tillväxt. Jag ser fram emot en spännande och framgångsrik framtid med Arjo!

"Vi ska bli marknadsledande inom långtidsvård samtidigt som vi bibehåller vår starka marknadsposition inom akutvård."

Joacim Lindoff  
VD och koncernchef





Verksamt i över  
**60**  
länder

**5 900**  
Medarbetare  
globalt

**1 536**  
EBITDA-resultat  
(Mkr, helår 2016)

**7 808**  
Nettoomsättning  
(Mkr, helår 2016)

## Det här är Arjo

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

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

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

Arjos huvudsakliga kunder är privata och offentliga institutioner inom akutvård och långtidsvård. Erbjudandet omfattar

produkter och lösningar för patienthantering, hygien, desinfektion, sjukvårdssängar, förebyggande av trycksår, förebyggande av ventrombos samt för diagnostik. Koncernen erbjuder även service och tjänster som exempelvis utbildning i samband med produktförsäljningen.

Arjo är verksamt i över 60 länder, som Arjo har delat in tre geografiska områden: Nordamerika, Västeuropa och Övriga världen. Arjo har över 5 900 medarbetare globalt. Arjo har sitt huvudkontor i Malmö, Sverige.

## Arjos historia

Arjos verksamhet grundas i en gedigen kunskap om vård av människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar, vilken har etablerats under företagets 60-åriga historia som partner till aktörer inom akut- och långtidsvården.

### Entreprenörsanda

År 1957 grundades Arjo av den svenske entreprenören Arne Johansson och fick namnet Arjo efter grundarens två första initialer i för- och efternamn. Ursprungligen tillverkade Arjo komponenter och maskindelar åt andra tillverkare, bland annat av medicinsk utrustning. Arne Johansson var en av de första som såg behovet av bad- och förflyttningsutrustning inom vård och äldreomsorg, samt utrustning för en förbättrad ergonomi för vårdpersonal. Han utvecklade en rad innovativa produkter som kunde uppfylla dessa behov i Sverige. Kort därefter började Arjo sälja sina produkter även utanför Sveriges gränser.

### Global expansion

I slutet av 1960-talet började Arjo exportera produkter till Västeuropa. Behovet av Arjos produkter var stort och på kort tid etablerade Arjo flera internationella säljbolag, bland annat i Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Belgien och USA. Under 1980-talet stärkte Arjo sin position som en viktig aktör på den internationella marknaden genom förvärven av amerikanska Century och engelska Mecanids. Expansionen av säljbolag fortsatte och Arjo blev snart en global aktör inom produkter och utrustning för hygien och patienthantering.

### Stärkta marknadspositioner

1972 lanserade Arjo det första ställbara badkaret. 1989 utvecklade Arjo den första generationen stå- och lyfthjälpmiddel med namnet SARA (Stand And Raise Aid) och senare även patientlyften Maxi Move. Utvecklingen av innovativa produkter fortsatte under 1990-talet.

### Börsintroduktion följt av att Arjo förvärvas av Getinge

Arjo noterades för första gången på börsen i Stockholm och London 1993. Vid den tiden hade Arjo runt 1 100 anställda och omsatte omkring 1 300 Mkr. År 1995 förvärvades Arjo av Getinge-koncernen, som därmed utökade sitt produktutbud till att även omfatta sjukvårdssängar, patientlyftar och badsystem. Arjo kom därmed att bilda grunden i Getinges affärsområde Extended Care.

### Ytterligare expansion

Under 2000-talet genomfördes ett antal bolagsförvärv för att fortsatt stärka erbjudandet inom hygien och patienthantering. Bland annat förvärvades kanadensiska BHM Medical 2004 vilket breddade Arjos sortiment av patientlyftar.

År 2007 genomfördes det betydande förvärvet av Huntleigh Technology PLC, och varumärket ArjoHuntleigh bildades. Den första banbrytande produkten som lanserades av Huntleigh var madrasssystemet Nimbus, som finns kvar i Arjos sortiment än idag. Huntleigh-koncernen verkade inom områdena specialmadrasser för trycksårsbehandling, sängar för intensivvård, specialistvård och sjukhem, produkter för förebyggande av djup ventrombos samt utrustning för foster- och kärldiagnostik. Idag är Arjo en marknadsledande leverantör av medicintekniska produkter och lösningar som höjer livskvaliteten för människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar.

Sedan 2015 har Arjo representerat Getinges affärsområde Patient & Post-Acute Care. Under 2016 kommunicerade Getinges styrelse avsikten att dela upp koncernen i två verksamheter, Getinge och Arjo för att ge bästa förutsättningarna att utvecklas och realisera sin respektive potential.



### Förvärvshistorik

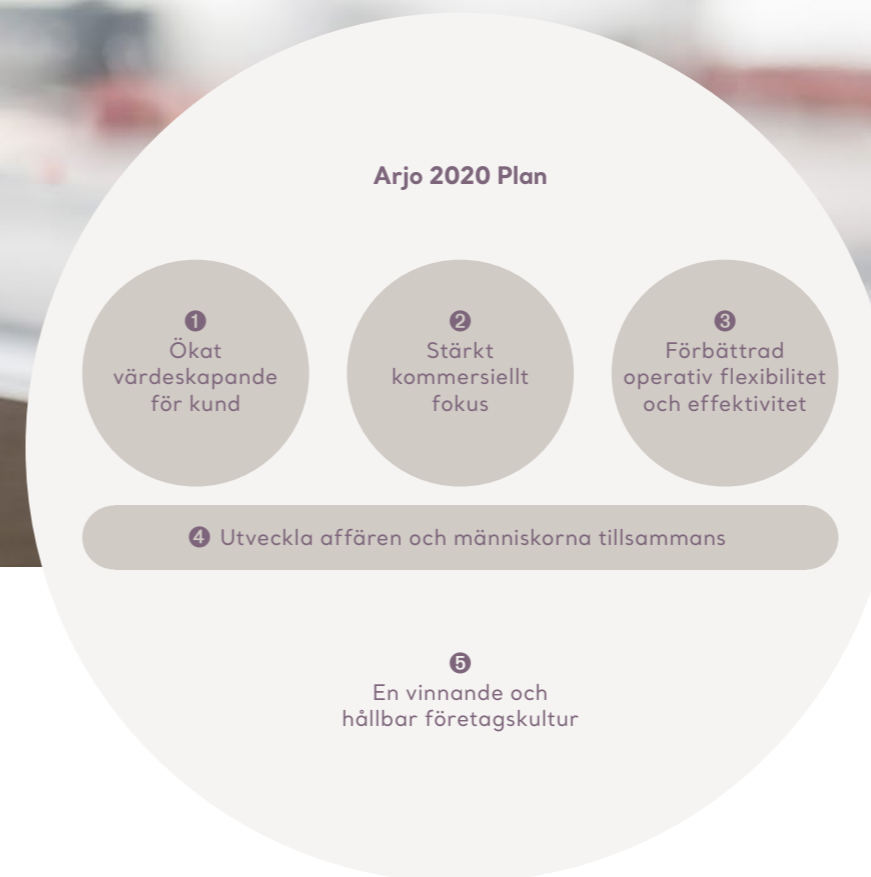
I tillägg till en organisk expansion kommer Arjo, i linje med den strategiska planen, att kontinuerligt utvärdera strategiska förvärv för att få tillgång till nya marknader och ytterligare stärka marknadspositionerna. Med förvärv kan Arjo erhålla tillväxt samt förbättrade marginaler via synergier inom forskning och utveckling, tillverkning, distribution och försäljning. Följande tabell visar Arjos förvärvshistorik sedan 2012.

År	Företag	Verksamhet	Land	Omsättning
2016	AccuMed	Tillverkningsenhet för medicinska textilier	DO	100 Mkr
2016	1st Call Mobility Ltd	Medicintekniska lösningar för bariatrisk vård	GB	100 Mkr
2012	Acare Medical Science Ltd	Vårdssängar	CN	135 Mkr
2012	Therapeutic Support Systems (TSS)	Sårvård	US	1 600 Mkr





”Målet är att skapa en resultatnriktad organisation som tar avstamp i Arjos kärnvärden.”



## Vision, strategi och finansiella mål

### Vision

Arjos vision är att globalt bli den mest respekterade partnern som möjliggör vård av och höjer livskvaliteten för människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. För att uppnå visionen ska Arjo bli marknadsledande inom långtidsvård samtidigt som man bibehåller de starka positionerna inom akutvård. Ambitionen är också att uppnå en position som prioriterad partner för helhetslösningar.

### Affärsplan Arjo 2020

Baserat på Arjos strategiska intention har affärsplanen ”Arjo 2020” utvecklats. Arjo 2020 består av fem övergripande fokusområden som alla presenteras närmare nedan. I grunden ligger Arjos fokus på att etablera en hållbar och vinnande företagskultur där affären och medarbetarna utvecklas tillsammans. För att förverkliga Arjos strategi och uppnå de uppsatta målen är det viktigt att verksamheten genomsyras av en gemensam värdegrund. Arjos fem kulturella kärnvärden är Passion, Samarbete, Öppenhet, Professionellt genomförande och Ägarskap.

### Arjos fem fokusområden

#### 1 Ökat värdeskapande för kund

Genom att driva en organisation med fokus på kundernas unika behov inom akutvård och långtidsvård säkerställer Arjo värde-

skapande för sina kunder. Arjo eftersträvar att leverera förbättrade behandlingsresultat och ökat ekonomiskt värde genom att bidra till effektivare vård och sänka vårdens totalkostnader. Prioriteringarna inom området omfattar bland annat kontinuerlig innovation, produktförnyelse och utveckling av tjänsteerbjudandet. Arjo har till exempel en tydlig strategisk plan för arbetet inom områdena forskning & utveckling och marknadsföring, något som förväntas leda till ökad produktförnyelse samt nya innovationer under de kommande åren.

#### 2 Stärkt kommersiellt fokus

Ett av Arjos strategiska initiativ för att stärka Arjos kommersiella fokus innefattar bland annat ökad marknadsnärvaro i USA. Arjo har idag en stark position inom akutvård i USA och har för avsikt att öka sin närvaro även inom långtidsvård. Som ett resultat av att en ökad andel av vårdens resurser flyttas från akutvård till långtidsvård förväntas en högre tillväxt inom långtidsvården. Arjo avser att kapitalisera på marknadstrenden och därigenom öka sin marknadsandel. Utöver ökat fokus på långtidsvård har Arjo som mål att optimera produktportföljen och försäljningsprocessen. Arjo har även som ambition att investera för en ökad geografisk expansion och därmed öka sin marknadsnärvaro i till exempel Japan, Sydostasien, Latinamerika och Östeuropa.

#### 3 Förbättrad operativ flexibilitet och effektivitet

Arjo har som mål att öka sin operativa flexibilitet genom bland annat initiativ för att skapa en ökad produktkvalitet, en effektivare värdekedja och förenklade och harmoniserade företagsinterna processer. Därigenom kan Arjo snabbare svara på kunders behov och kapitalisera på marknadstrender. Arjo arbetar aktivt med att säkerställa att bolaget följer de regulatoriska krav som finns, och strävar efter att leverera hög produktkvalitet och säkerhet.

#### 4 Utveckla affären och människorna tillsammans

Det är människorna i Arjo som skapar och utvecklar affären. Arjo har därför etablerat en långsiktig HR-agenda som säkerställer att organisationen har rätt kunskap, ledarskap och nyckelkompetens för att möta både dagens och framtidens affärsbehov. Arbetet omfattar bland annat successionsplanering, aktiviteter för ökad mångfald samt olika utbildningsprogram. Arbetet är en förutsättning för att Arjo ska kunna attrahera, rekrytera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens och värderingar, som kan bidra till Arjos fortsatta utveckling.

#### 5 En vinnande och hållbar företagskultur

Målet är att skapa en resultatnriktad organisation som tar avstamp i Arjos kärnvärden – Passion, Samarbete, Öppenhet, Professionellt genomförande och Ägarskap. Den röda tråden som

förenar de fem kärnvärdena är att Arjo värdesätter människor och har en vilja att förbättra andras hälsa och välbefinnande.

För att uppnå en vinnande och hållbar företagskultur uppmuntaras entusiasm, fokus på lösningar som adderar värde och som innebär en verkligt positiv förändring för människor, att ta ägarskap och fatta beslut, samt att vara en lagspelare som arbetar mot koncernens gemensamma målsättning. Arjo har också ståndpunkten att jämställdhetsfrågan är avgörande för koncernens framgång.

### Finansiella mål på medellång sikt

#### Omsättningstillväxt

Genomsnittlig organisk försäljningstillväxt om 2–4 procent per år.

#### Lönsamhetstillväxt

Genomsnittlig EBITDA-tillväxt över 10 procent per år.

#### Cash conversion

Cash conversion över 70 procent.

### Utdelningspolicy

Arjos styrelse har antagit en utdelningspolicy som innebär att framtida utdelningar kommer att anpassas till Arjos resultatnivå, finansiella ställning och framtida utvecklingsmöjligheter. Målsättningen är att utdelningen ska motsvara 30–50 procent av nettoresultatet efter skatt.



# Styrkor och konkurrensfördelar

En åldrande befolkning, ökningen av välevnadssjukdomar och de senaste årens vetenskapliga framsteg är trender som påverkar den globala efterfrågan på Arjos produkter och tjänster.

Arjos erbjudande omfattar produkter och lösningar för patienthantering, hygien, desinfektion, medicinska sängar, förebyggande av trycksår, förebyggande av ventrombos samt för diagnostik inom obstetrik och kardiologi. Inom varje område utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer Arjo ett brett utbud av produkter och lösningar som bidrar till att förbättra de kliniska resultaten för patienterna och att höja säkerheten och produktiviteten för vårdpersonalen. Detta bidrar i sin tur till att möta de demografiska utmaningar som i allt högre grad påverkar vårt samhälle.

Arjo säljer primärt sina produkter till de två kundsegmenten akutvård och långtidsvård. Kunderna inom akutvård och långtidsvård är delvis överlappande och utgörs vanligtvis av enskilda eller samordnade institutioner i offentlig eller privat regi. Försäljningen är global och sker i huvudsak direkt till slutkund genom Arjos egna försäljningsbolag, och i viss utsträckning genom externa distributörer på de marknader där Arjo valt att inte ha egen direkt representation.

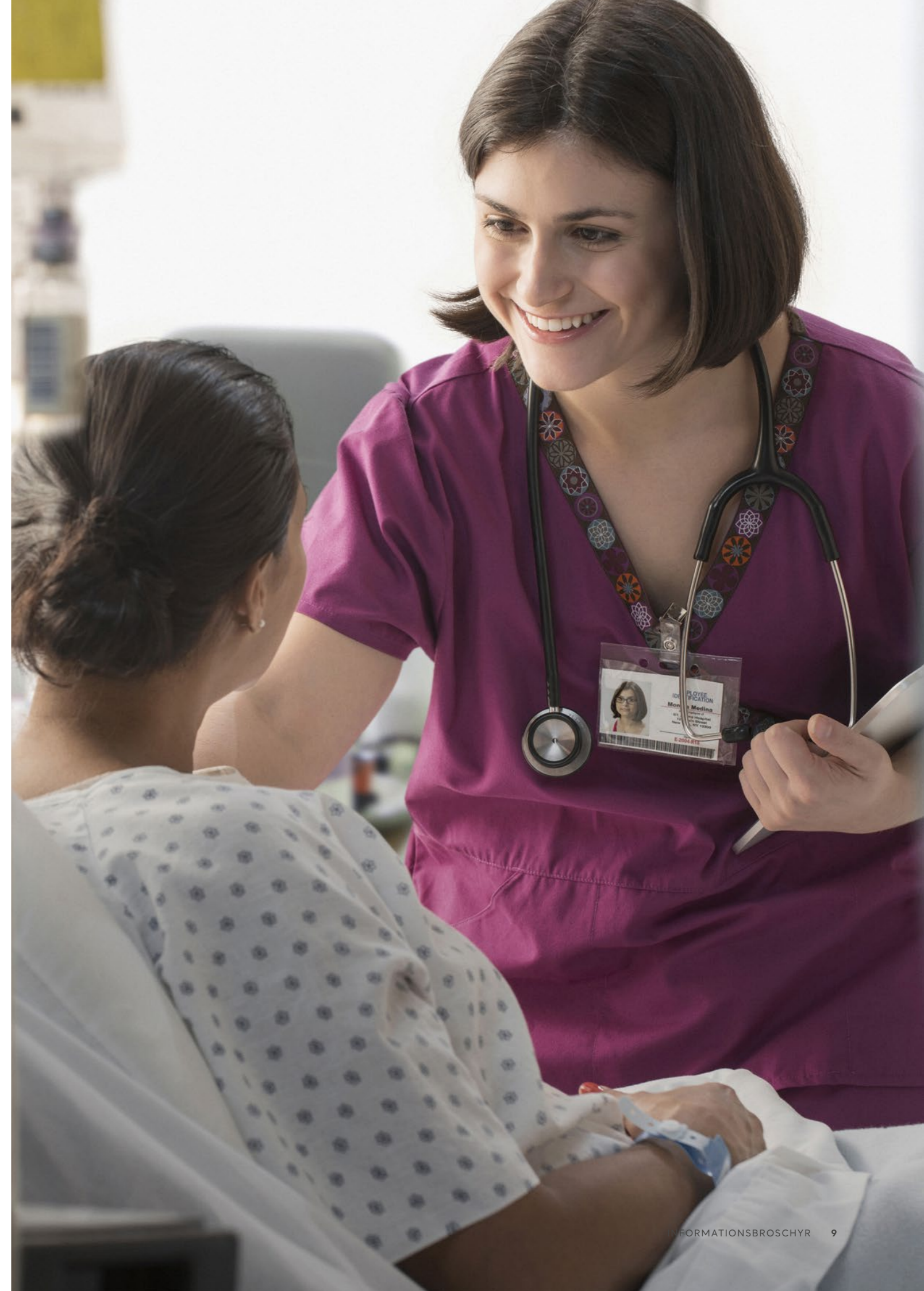
"Arjos marknad uppgår idag till 65 Mdr kr och beräknas växa med 4 % årligen."

## En marknad med attraktiv, långsiktig tillväxt

Den globala marknaden för medicinteknik bedöms ha uppgått till cirka 3 145 Mdr kr<sup>1</sup> under 2016<sup>2</sup>. Arjos delmarknad, definierad som marknaden för produkter och lösningar för vårdtagare med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar, bedöms uppgå till cirka 65 Mdr kr under 2017, vilket motsvarar ungefär 2 procent av den globala medicintekniska marknaden<sup>3</sup>. Den globala efterfrågan på hälso- och sjukvård, och därmed också marknaden för Arjos produkter, påverkas till stor del av globala megatrender. Trenderna omfattar bland annat demografiska förändringar som en åldrande befolkning, en ökning av välevnadssjukdomar som till exempel övervikt, samt vetenskapliga framsteg inom läkemedel och medicinteknik som innebär att allt fler sjukdomar kan behandlas. Dessa globala trender förväntas bidra till en attraktiv långsiktig tillväxt. Arjos marknad förväntas växa med i genomsnitt 4 procent per år under femårsperioden 2017–2022. Arjos omsättningsmässigt största produktkategori Patienthantering förväntas växa mellan 4 och 6 procent under samma period.

## Marknad per geografiskt område

Tillväxten på den marknad där Arjo är verksamt är nära relaterad till den övergripande tillväxten på hela hälso- och sjukvårdsmarknaden. Tillväxten drivs i stor utsträckning av faktorer som till exempel en åldrande befolkning och en ökad förekomst av kroniska sjukdomar, samt den positiva ekonomiska utvecklingen i tillväxtmarknader som gör att allt fler länder kan bygga upp en kvalificerad vård. Av den totala marknaden där Arjo är verksam utgör Nordamerika (USA och Kanada) 34 procent (cirka 22 Mdr kr), Västeuropa 31 procent (cirka 20 Mdr kr) och Övriga världen 35 procent (cirka 23 Mdr kr).



<sup>1</sup> Baserat på en växelkurs om 8,5 SEK per 1,0 USD.

<sup>2</sup> EvaluateMedTech, september 2016.

<sup>3</sup> Storleken på Arjos delmarknad exkluderar marknaden för diagnostik. Arjo bedömer dock att denna delmarknad uppgår till en liten del av Arjos totala adresserbara marknad.

## Ledande aktör med bred produktportfölj

Arjo är en av de globalt ledande marknadsaktörerna inom ett flertal av de produktområden bolaget verkar inom. Arjos starka marknadspositioner är ett resultat av en kostnadseffektiv verksamhet med fokus på produktutveckling och differentiering, ett omfattande produkt- och tjänsteutbud, strategiska förvärv samt en lång marknadsnärvaro.

Då Arjo kontrollerar stora delar av värdekedjan från forskning och utveckling till försäljning anser Arjo sig att ha de förutsättningar som krävs för att erbjuda innovativa produkter och lösningar som möter kundernas efterfrågan på en allt mer dynamisk marknad. Med ett etablerat varumärke och gedigen marknads-

kunskap har Arjo expanderat sin produktportfölj både genom egen produktutveckling och kompletterande förvärv. Huntleigh, sängtillverkaren Acare och TSS-divisionen (Therapeutic Support Systems) från KCI är ett urval av förvärv som har stärkt produktportföljen. Arjos breda produktutbud innebär också att bolaget har möjlighet att erbjuda en rad kombinationer av produkter och lösningar som ytterligare ökar värdet för kunderna.

## Global försäljningskedja och långa kundrelationer









Hälsa och sjukvård är mänskliga basbehov och efterfrågan på medicintekniska produkter och lösningar är stor världen över. Arjos geografiska marknader är till stor del isolerade vård-

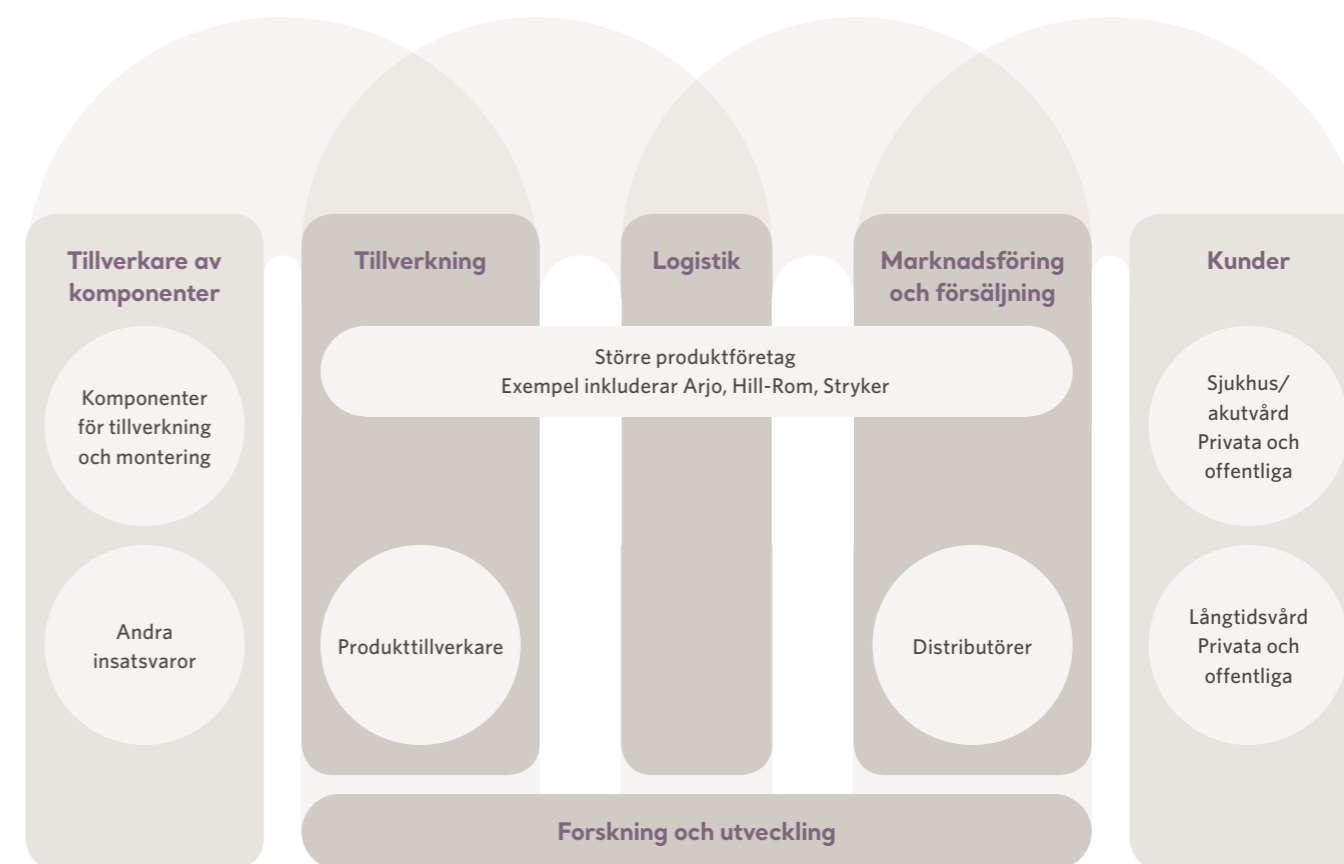
system med olika regelverk och till viss del skilda försäljnings- och distributionsprocesser. För att kunna erbjuda produkter och tjänster till kunder på olika marknader krävs därmed lokal marknadsnärvaro.

En globalt etablerad försäljningsplattform utgör kärnan i Arjos operativa plattform. Med Arjos drygt 1 000 säljare som stöds av ett omfattande serviceteam kan Arjo säkerställa att kundernas behov identifieras och bemöts. Arjo bedriver idag verksamhet i över 60 länder och har lokalt förankrade försäljningsbolag i drygt hälften av dessa.

Lokal närvaro möjliggör utveckling av starka kundrelationer vilket bedöms vara av betydelse för att bli en ledande sam-

arbetspartner inom respektive marknad. Arjo har genom en lång historik etablerat djupa kundrelationer med ett stort antal kunder. Under ett år har Arjo i snitt 20 000 aktiva kunder, av vilka 80–85 procent var aktiva även föregående år<sup>1</sup>. Med en så diversifierad och återkommande kundbas får Arjo god intäktvisibilitet och har en låg operationell risk. En stor och diversifierad kundbas under årens lopp innebär även att Arjo har en stor installerad bas av produkter hos kunderna, vilket ger goda förutsättningar för betydande merförsäljning. Eftermarknads-tjänster som service och förbrukningsvaror har i regel också högre marginaler.

Produkter	Beskrivning	Andel av totala försäljningen (2016)
<b>Patienthantering</b>	 Lyft- och förflyttningslösningar som uppfyller vårdtagarens specifika behov och samtidigt säkerställer en säker, bekväm och värdig förflyttning.	<b>21 %</b>
<b>Hygien</b>	 Sortimentet av dusch- och hygienprodukter möjliggör säkra och effektiva hygienrutiner för vårdtagare.	<b>8 %</b>
<b>Desinfektion</b>	 Området Desinfektion inkluderar högkvalitativa spoldesinfektorer och tillhörande kemikalier för säker rengöring och desinfektion.	<b>3 %</b>
<b>Sjukvårdssängar</b>	 Sjukvårdssängar av olika teknisk prestanda anpassade för olika ändamål.	<b>16 %</b>
<b>Trycksårspåbyggande</b>	 Heltäckande utbud av avancerade madrasssystem för förebyggande av tryck- och liggsår.	<b>21 %</b>
<b>VTE Prevention</b>	 Ett heltäckande sortiment för kompressionsbehandling för säker och effektiv prevention av djup ventrobos (DVT) och behandling av ödem.	<b>11 %</b>
<b>Diagnostik</b>	 Produktområdet Diagnostik inkluderar dopplerutrustning för bland annat diagnostik inom obstetrik och kardiologi.	<b>3 %</b>
<b>Service</b>	 Arjo tillhandahåller även diverse tjänster och lösningar som bland annat service av kapitalvaror, rådgivning vid inköp, information och utbildning.	<b>17 %</b>



## Arjos position i värdekedjan

Värdekedjan som Arjo är verksam inom kan illustreras enligt figuren ovan och delas upp i följande steg: komponenttillverkning, montering och tillverkning av färdiga produkter, logistik, marknadsföring och försäljning till kund. Produktföretagen, inklusive Arjo och dess konkurrenter, är placerade i mitten av värdekedjan, där forskning och utveckling sker i samtliga tre steg. Kunderna består främst av offentliga institutioner och privata aktörer inom akutvård och långtidsvård.

<sup>1</sup> Baserat på Arjos genomsnittliga kundrelation i USA som uppgår till cirka 30 procent av försäljningen under 2016.



## Arjos produktionsanläggningar (2016)

Magog, Kanada	Cardiff, Wales	Suzhou, Kina
Fulltidsanställda 143	Fulltidsanställda 158	Fulltidsanställda 150
Produktkategori Patienthantering	Produktkategorier Monitorerings- och dopplerutrustning för diagnostik	Produktkategorier VTE prevention, Trycksårsbehandling

San Cristobal, Dominikanska republiken	Poznan, Polen	Zhuhai, Kina
Fulltidsanställda 464	Fulltidsanställda 670	Fulltidsanställda 183
Produktkategorier Patienthantering VTE prevention	Produktkategorier Sjukvårdssängar, Patienthantering, Hygien, Desinfektion	Produktkategori Sjukvårdssängar

### Etablerad och skalbar verksamhetsplattform ger konkurrensfördelar

Arjos effektiva verksamhetsplattform grundar sig på stordriftsfördelar. För att maximera skalfördelarna har Arjo redan genomfört flera initiativ, som till exempel att konsolidera produktionsanläggningar och etablera centrum för forskning och utveckling. Dessa initiativ i kombination med Arjos storlek gör det möjligt att effektivt utnyttja kostnadsbasen och blir därmed en fördel gentemot konkurrenterna.

Genom att fokusera på effektivisering och optimering av tillverkningskapaciteten, distributionen och försäljningsstrukturen har Arjo skapat en stark värdekedja. Komponentinköp hanteras av en centraliserad inköpsenhet som genomför noggranna kontroller för att säkerställa korta ledtider, kvalitet och nöjda kunder. För att uppnå korta ledtider till slutkunden stöds Arjos produktionsanläggningar av egna lager och distributionscentrum.

Arjo har idag sex produktionsanläggningar som finns i Poznan (Polen), Zhuhai (Kina), Suzhou (Kina), San Cristobal (Dominikanska republiken), Cardiff (Wales) och Magog (Kanada). Utöver de helägda produktionsenheterna äger Arjo också 10 procent i en produktionsanläggning i Velenje (Slovenien). Under 2016 omsatte produktionsenheten i Slovenien cirka 95 Mkr, varav Arjo stod för cirka 60 Mkr.

Arjos största produktionsanläggning är den i Poznan, Polen. Här tillverkas huvudsakligen produkter inom kategorierna patienthantering, hygien, desinfektion och sjukvårdssängar. I Dominikanska Republiken finns Arjos näst största produktionsanläggning med tillverkning av textilier till selar för lyft och förflyttning. I Kina finns två anläggningar, Zhuhai och Suzhou. Vid Arjos anläggning i Magog i Kanada tillverkas främst produkter inom patienthantering. I Cardiff, Wales ligger anläggningen som tillverkar monitorerings- och dopplerutrustning för diagnostik inom obstetrik och kardiologi.

Verksamhetsplattformen omfattar också produktutveckling som har bidragit till Arjos konkurrensfördelar och starka marknadspositioner. Arjo har genom åren etablerat ett flertal innovativa produkter på marknaden, som till exempel duschstolen Carendo, hygienlyften Alenti och ståhjälpmidlet Sara Stedy. Arjo kommer att fortsätta investera i forskning och utveckling för att ytterligare förbättra befintliga produkter och expandera den befintliga produktportföljen.

### En pålitlig vårdpartner med tydlig värdegrund

Sedan starten 1957 har Arjo samlat en gedigen kunskapsbas om vård av människor med nedsatt rörlighet och åldersrelaterade sjukdomar. Med ökade kvalitetskrav inom sjukvården ställs det också allt högre krav på sjukvårdsleverantörerna. Arjo har under drygt 60 år försett marknaden med produkter av hög kvalitet och är idag en erkänd partner inom vårdsektorn som möjliggörare av högklassig, säker vård och goda arbetsförhållanden under hela vårdprocessen.

Arjos affärsmodell vilar på ett antal värdeord som ska genomsyra hela värdekedjan. Genom en stark företagskultur ska koncernens långsiktiga intjäningsförmåga säkerställas. Arjos kultur och affärsmodell bidrar till att attrahera kompetenta medarbetare och leverantörer, lansera nya produkter och tjänster och öka lojalitet och tillit hos kunderna, och stärker därmed Arjos varumärke ytterligare. En stark och värdebaserad företagskultur medför även goda relationer till Arjos huvudsakliga intressenter, vilket ytterligare kan leda till en förbättrad marknadsposition. Arjos ledningsgrupp består av erfarna personer med lång och omfattande industrikompetens. Utöver branschexpertis har även ett flertal i ledningsgruppen omfattande erfarenhet från börsnoterade företag. Arjos ledningsgrupp stöds av lokala chefer med betydande kunskap och kundkännedom inom sina respektive produktområden och marknader.

"Arjo är en pålitlig vårdpartner med tydlig värdegrund."





# Styrelse

Enligt Arjos bolagsordning ska styrelsen bestå av tre (3) till tio (10) bolagsstämmovalda ledamöter. Därutöver har Arjos anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämmovalda ledamöter samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer.



## Johan Malmquist

Styrelsens ordförande och styrelseledamot sedan 2017 (styrelseledamot i Getinge mellan 1997-2015, och sedan 2016). Ordförande i ersättningsutskottet.



## Carl Bennet

Styrelseledamot sedan 2017 (styrelseordförande i Getinge sedan 1989). Ledamot i ersättningsutskottet.



## Susanna Bjunö

Styrelsesuppleant sedan 2017. Arbetstagarrepresentant, suppleant, sedan 2017.



## Sten Börjesson

Styrelseledamot sedan 2017. Arbetstagarrepresentant, ordinarie, sedan 2017.



## Eva Elmstedt

Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.



## Ulf Grunander

Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i revisionsutskottet.



## Kajsa Haraldsson

Styrelsesuppleant sedan 2017. Arbetstagarrepresentant, suppleant, sedan 2017.



## Ingrid Hultgren

Styrelseledamot sedan 2017. Arbetstagarrepresentant, ordinarie, sedan 2017.



## Carola Lemne

Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.



## Joacim Lindoff

Styrelseledamot samt VD och koncernchef sedan 2017.

# Koncernledning

Arjos koncernledning är sammansatt av personer med omfattande industrikompetens. Ett flertal medlemmar i ledningsgruppen har även erfarenhet från arbete i börsnoterade bolag. Koncernledningen består till viss del av tidigare medlemmar i Getinges koncernledning.



## Joacim Lindoff

VD och koncernchef



## Jan Andersson

Executive Vice President, Segment and Product Marketing



## Katarzyna Bobrow

Executive Vice President, Quality & Regulatory Compliance



## Marion Gullstrand

Executive Vice President, Human Resources & CSR



## Jonas Lindqvist

CFO



## Paul Lyon

President, Global Sales & Service



## Mikael Persson

Executive Vice President, Product Development and Supply Chain & Operations



## Kornelia Rasmussen

Executive Vice President, Marketing Communication & Public Relations



## Anne Sigouin

President, North America Sales & Service



## Christian Stentoft

Executive Vice President, Corporate Development & Projects

**Revisor** Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, huvudansvarig advisor: Magnus Willfors, auktoriserad revisor och medlem av FAR, branschorganisation för revisor i Sverige

# Finansiell information för Arjo i sammandrag

Utgångspunkten för de finansiella rapporterna nedan är den finansiella information som presenterats som rörelsesegmentet Extended Care, och senare PPAC och det relaterade området spoldesinfektion, i Getinges koncernredovisningar för respektive räkenskapsår, dock med vissa ytterligare justeringar. Majoriteten av de funktioner och processer som etablerats i syfte att göra Arjo till ett självständigt bolag, fristående från Getinge-koncernen, har gradvis etablerats under 2017. Detta medför att den finansiella informationen inte är fullt representativ med avseende på de kostnader som är relaterade till dessa funktioner och processer. Arjo bedömer att 2018 är första helåret då kostnader relaterade till nya funktioner och processer får fullt genomslag.

## Sammanlagda resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 795	1 898	5 620	5 634	7 808
Kostnad för sålda varor	-1 050	-1 106	-3 093	-3 181	-4 366
<b>Bruttoresultat</b>	<b>745</b>	<b>792</b>	<b>2 527</b>	<b>2 453</b>	<b>3 442</b>
Försäljningskostnader	-344	-357	-1 122	-1 070	-1 392
Administrationskostnader	-285	-192	-775	-600	-1 016
Forsknings- och utvecklingskostnader	-27	-31	-91	-88	-133
Förvärvskostnader	-	-1	-	-5	-7
Omstrukturerings- och integrationskostnader	-135	-10	-219	-48	-155
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	10	-5	-2	42
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-43</b>	<b>211</b>	<b>315</b>	<b>640</b>	<b>781</b>
Finansnetto	-52	-27	-61	-80	-110
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-95</b>	<b>184</b>	<b>254</b>	<b>560</b>	<b>671</b>
Skatt	25	-49	-68	-150	-181
<b>Periodens resultat</b>	<b>-70</b>	<b>135</b>	<b>186</b>	<b>410</b>	<b>490</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-70	135	186	410	490
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	272 370	272 370	272 370
Resultat per aktie, kronor <sup>1</sup>	-0,26	0,50	0,68	1,51	1,80

<sup>1</sup> Före och efter utspädning. För definition se sidan 29.

## Sammanlagda balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 Sep 2017	30 Sep 2016	31 Dec 2016
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	6 518	6 172	6 663
Materiella anläggningstillgångar	1 099	1 589	1 110
Långfristiga finansiella fordringar koncernföretag	306	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	469	305	316
Varulager	1 144	1 098	1 044
Kundfordringar	1 669	1 600	1 884
Kortfristiga fordringar koncernföretag	123	108	393
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	199	1 387	1 397
Övriga kortfristiga fordringar	545	509	460
Likvida medel	407	1 401	1 446
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 479</b>	<b>14 169</b>	<b>14 713</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	4 006	10 504	10 658
Pensionsavsättningar, räntebärande	27	57	36
Långfristiga finansiella skulder koncernföretag	-	1 255	1 361
Övriga avsättningar	230	217	233
Leverantörsskulder	409	348	380
Kortfristiga skulder koncernföretag	134	157	546
Kortfristiga finansiella skulder koncernföretag	6 622	357	340
Andra icke räntebärande skulder	1 051	1 274	1 159
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 479</b>	<b>14 169</b>	<b>14 713</b>



## Sammanlagda kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	-43	211	315	640	781
Återläggning av av- och nedskrivningar	159	163	539	495	755
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	53	0	34	25	21
Återläggning av omstrukturerings- och integrationskostnader <sup>1</sup>	135	10	152	48	67
Utbetalda omstrukturerings- och integrationskostnader	-15	-14	-33	-80	-108
Finansiella poster	-52	-27	-61	-80	-110
Betald skatt	-41	-37	-102	-126	-168
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>196</b>	<b>306</b>	<b>844</b>	<b>922</b>	<b>1 238</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Varulager	99	-1	-193	-85	-87
Kortfristiga fordringar	-187	-246	282	66	-345
Kortfristiga skulder	14	154	-536	-180	113
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>122</b>	<b>213</b>	<b>397</b>	<b>723</b>	<b>919</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärvade verksamheter	-	-	-	-214	-212
Investeringar, netto	-101	-94	-293	-224	-314
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-101</b>	<b>-94</b>	<b>-293</b>	<b>-438</b>	<b>-526</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av räntebärande skulder	26	-30	-86	7	-6
Förändring av räntebärande fordringar	5	-3	18	-20	-47
Transaktioner med aktieägare	-400	119	-1 061	315	289
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-369</b>	<b>86</b>	<b>-1 129</b>	<b>302</b>	<b>236</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-348</b>	<b>205</b>	<b>-1 025</b>	<b>587</b>	<b>629</b>
Likvida medel vid periodens början	762	915	1 446	808	808
Omräkningsdifferenser	-7	0	-14	6	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>407</b>	<b>1 120</b>	<b>407</b>	<b>1 401</b>	<b>1 446</b>

<sup>1</sup> Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

## Nettoomsättning per geografiskt område

Nettoomsättning per geografiskt område, Mkr	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Nordamerika	652	702	2 088	2 103	2 905
Västeuropa	848	891	2 708	2 714	3 759
Övriga världen	295	305	824	817	1 144
<b>Totalt</b>	<b>1 795</b>	<b>1 898</b>	<b>5 620</b>	<b>5 634</b>	<b>7 808</b>

## Nyckeltal för Arjo

Mkr	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	Förändring %	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Förändring %	Helår 2016
Organisk försäljningstillväxt, %	-3,3	-	-	-2,4	-	-	-2,6
EBITDA-tillväxt, %	-69,0	-	-	-24,8	-	-	25,8
Cash conversion, %	105,1	56,9	48,1	46,5	63,7	-17,2	59,8
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	3,7	-	-	4,7
Bruttomarginal, %	41,5	41,7	-0,2	45,0	43,5	1,4	44,1
Försäljningskostnader i % av nettoomsättning	19,2	18,8	0,4	20,0	19,0	1,0	17,8
Administrationskostnader i % av nettoomsättning	15,9	10,1	5,8	13,8	10,6	3,1	13,0
EBITDA	116	374	-69,0	854	1 135	-24,8	1 536
EBITDA, justerad <sup>1</sup>	251	385	-34,9	1 006	1 188	-15,3	1 610
EBITDA-marginal, %	6,5	19,7	-13,2	15,2	20,1	-4,9	19,7
EBITDA-marginal, justerad <sup>1</sup> , %	14,0	20,3	-6,3	17,9	21,1	-3,2	20,6
Rörelsemarginal, %	-2,4	11,1	-13,5	5,6	11,4	-5,8	10,0
Resultat per aktie, kronor <sup>2</sup>	-0,26	0,50	-151,9	0,68	1,51	-54,6	1,80
Antal aktier, tusental	272 370	272 370	0	272 370	272 370	0	272 370
Räntetäckningsgrad, ggr	-	-	-	7,1	-	-	8,2
Arbetande kapital, Mkr	-	-	-	10 510	-	-	11 055
Avkastning på arbetande kapital, %	-	-	-	7,5	-	-	8,5
Nettoskultsättningsgrad, ggr	-	-	-	1,42	-	-	-0,11
Räntebärande nettoskuld/EBITDA justerat <sup>1</sup> R12, ggr	-	-	-	3,97	-	-	-0,73
Soliditet, %	-	-	-	32,1	74,1	-42,0	72,4
Eget kapital per aktie, kronor	-	-	-	14,71	38,57	-61,9	39,13
Antal anställda, medel	-	-	-	5 717	5 402	8,0	5 763

<sup>1</sup> EBITDA före förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader. Se definitioner på sidan 29.

<sup>2</sup> Före och efter utspädning. För definition se sid. 29.



### Vision

Att bli världens mest respekterade medicinteknikbolag

### Finansiella mål

- 2–4 % genomsnittlig årlig organisk tillväxt i nettoomsättning
- >10 % årlig tillväxt i vinst per aktie
- Utdelningspolicy: 30–50 % av nettovinsten efter skatt

## Getinge i korthet

### Så här ser verksamheten ut utan Arjo\*

Getinge är en global leverantör av produkter och tjänster för kirurgi, intensivvård och infektionsbekämpning. Verksamheten bedrivs inom två affärsområden, Acute Care Therapies och Surgical Workflows som tillsammans omsätter närmare 22,6 miljarder kronor. Försäljning sker via egna bolag samt distributörer i över 150 länder och produktionen bedrivs vid anläggningar i Brasilien, Frankrike, Kina, Polen, Sverige, Turkiet, Tyskland och USA. Getinge har över 10 000 anställda i fler än 40 länder.

Drygt 90 procent av Getinges försäljning sker till sjukhus medan Life Science-industrin svarar för resterande del.

### Marknadens storlek

Storleken på den globala marknaden för Getinges produkter uppgår till cirka 170 miljarder kronor. Den årliga tillväxttakten förväntas uppgå till cirka 2–4 procent under perioden 2017–2020.

### Marknadens trender

Ett flertal drivkrafter påverkar marknadsförutsättningarna för den globala sjukvårdsindustrin. Getinge strävar efter att möta var och en av dem på ett långsiktigt hållbart sätt.

- Ökande och äldre befolkning, vilket leder till ökad efterfrågan på sjukvård
- Ökad kostnadseffektivitet, så att fler kan få god sjukvård med samma resurser
- Ökat inslag av värdebaserad sjukvård, där den kliniska nyttan får stor betydelse
- Innovation, bland annat via digitalisering och automatisering

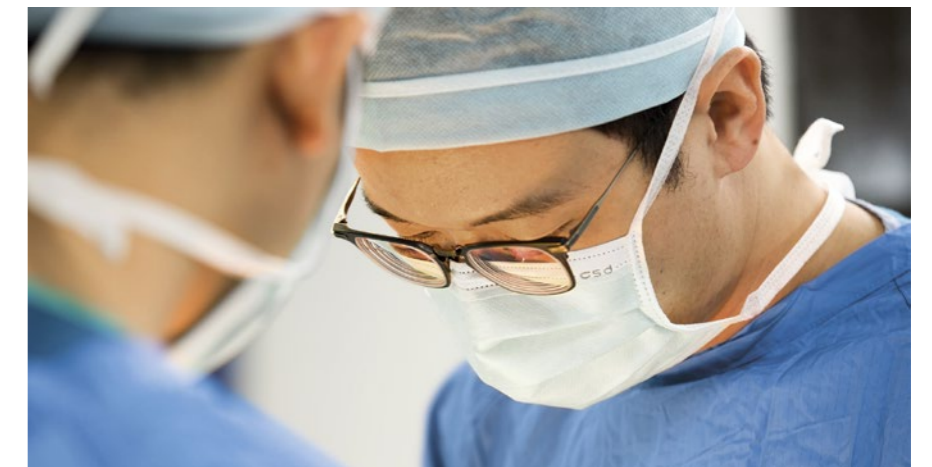
För mer information om Getinge, besök [www.getinge.com](http://www.getinge.com)

\*Samtliga siffror för Getinge i denna text och i dessa diagram är exklusive Arjo.

### AFFÄRSOMRÅDE

#### Acute Care Therapies

Inom Acute Care Therapies utvecklas teknologier och produkter för patienter med akuta hälsotillstånd. Erbjudandet innefattar lösningar för behandling av hjärt-, lung- och kärlåkommor inkluderande ett brett urval av produkter och behandlingar inom intensivvård, hjärtkirurgi och interventionell kardiologi. Erbjudandet omfattar även utrustning för behandling i samband med patienttransporter. Storleken på den globala marknaden för produkter och tjänster inom Acute Care Therapies uppgår till cirka 85 miljarder kronor.



### AFFÄRSOMRÅDE

#### Surgical Workflows

Inom Surgical Workflows utvecklas produkter för infektionsbekämpning, operationssalar samt avancerade IT-system för spårbarhet och hantering av sterilgodslöden, samt lösningar för resursoptimering. Även Getinges Life Science-produkter som riktar sig till läkemedelsbolag och övriga kunder inom Life Science-segmentet ingår i Surgical Workflows.

Storleken på den globala marknaden för produkter och tjänster inom Surgical Workflows uppgår till cirka 85 miljarder kronor varav Life Science svarar för cirka 23 miljarder kronor.



# Finansiell information för Getinge exklusive Arjo i sammandrag

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information för rullande 12 månader vid utgången av september 2017, för Getinge, Arjo och Getinge exklusive Arjo (som utgör den kvarvarande verksamheten efter utdelningen). Getinge exklusive Arjo utgörs av differensen av Getinges och Arjos finansiella information justerat för interna transaktioner och mellanhavanden. Informationen i tabellerna är inte finansiella rapporter i enlighet med IFRS och är således inte nödvändigtvis jämförbar med liknande beräkningar i andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg.

## Resultaträkning

30 september 2017, rullande 12 månader	Getinge	Arjo	Getinge exkl Arjo
Nettoomsättning <sup>1</sup>	30 124	7 794	22 558
Kostnad för sålda varor	-15 800	-4 278	-11 750
<b>Bruttovinst</b>	<b>14 324</b>	<b>3 516</b>	<b>10 808</b>
Bruttomarginal, %	47,6	45,1	47,9
Försäljningskostnader	-6 458	-1 444	-5 014
Administrationskostnader	-3 595	-1 191	-2 404
Forsknings- och utvecklingskostnader	-728	-136	-592
Förvärvskostnader	-6	-2	-4
Omstrukturings- och integrationskostnader	-1 175	-326	-849
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	50	39	11
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 412</b>	<b>456</b>	<b>1 956</b>
Rörelsemarginal, %	8,0	5,9	8,7
Finansnetto	-651	-91	-560
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 761</b>	<b>365</b>	<b>1 396</b>
Skatt	-466	-99	-367
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 295</b>	<b>266</b>	<b>1 029</b>

<sup>1</sup> I Getinge exklusive Arjo ingår försäljning till Arjo om 63 Mkr och i Arjo ingår försäljning till Getinge exklusive Arjo om 165 Mkr. I Getinge är all sådan intern försäljning eliminerad.

## Balansräkning i sammandrag efter omallokering av nettolåneskuld

30 september 2017	Getinge	Arjo <sup>1</sup>	Getinge exkl Arjo
<b>Tillgångar, Mkr</b>			
Immateriella tillgångar	29 392	6 518	22 874
Materiella anläggningstillgångar	4 105	1 079	3 026
Finansiella anläggningstillgångar	1 365	469	896
Varulager	6 173	1 130	5 043
Kundfordringar	6 006	1 753 <sup>2</sup>	3 996 <sup>4</sup>
Övriga kortfristiga fordringar	3 094	545	2 549
Likvida medel	1 521	400	1 121
<b>Summa tillgångar</b>	<b>51 656</b>	<b>11 894</b>	<b>39 505</b>
<b>Eget kapital och skulder, Mkr</b>			
Eget kapital	23 755	5 209	18 546
Pensionsavsättningar, räntebärande	2 981	27	2 954
Andra räntebärande skulder	16 148	4 841	11 307
Övriga avsättningar	2 150	197	1 953
Leverantörsskulder	1 792	542 <sup>3</sup>	993 <sup>5</sup>
Andra icke räntebärande skulder	4 830	1 078	3 752
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>51 656</b>	<b>11 894</b>	<b>39 505</b>

<sup>1</sup> Arjos balansräkning har justerats för följande förändringar efter den 30 september 2017:  
 - En koncernintern överlåtelse till Getinge exklusive Arjo vilken reducerat Arjos nettolåneskuld.  
 - Ett av Getinge lämnat aktieägartillskott till Arjo om 1 203 Mkr.

<sup>2</sup> Nettoresultat av koncerninterna finansiella mellanhavanden, vilka kommer att ersättas med extern finansiering vid noteringstillfället.

<sup>3</sup> Koncerninterna fordringar som eliminerats i Getinge ingår med 123 Mkr. <sup>4</sup> Koncerninterna skulder som eliminerats i Getinge ingår med 134 Mkr.

<sup>5</sup> Koncerninterna skulder som eliminerats i Getinge ingår med 123 Mkr.

## Kassaflöde från rörelsen

30 september 2017, rullande 12 månader	Getinge	Arjo	Getinge exkl Arjo
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	2 412	456	1 956
Återläggning av- och nedskrivningar	2 670	799	1 871
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	55	30	25
Återläggning omstrukturings- och integrationskostnader <sup>1</sup>	914	171	743
Utbetalda omstrukturings- och integrationskostnader	-632	-61	-571
Finansiella poster	-651	-91	-560
Betald skatt	-367	-144	-223
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 401</b>	<b>1 160</b>	<b>3 241</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Varulager	-813	-195	-618
Kortfristiga fordringar	-867	-129	-738
Kortfristiga skulder	745	-243	988
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 466</b>	<b>593</b>	<b>2 873</b>

<sup>1</sup> Exklusive nedskrivning av anläggningstillgångar.

## Nyckeltal

30 september 2017, rullande 12 månader	Getinge	Arjo	Getinge exkl Arjo
EBITA 1, Mkr <sup>1</sup>	4 311	891	3 420
EBITA 1-marginal, %	14,3	11,4	15,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,74	0,84	0,71
Soliditet, %	46,0	43,8	46,9
Nettolåneskuld, Mkr	17 608	4 400	13 208
Nettolåneskuld/EBITDA <sup>2</sup>	2,93	3,08	2,89
EBITDA, Mkr	5 082	1 255	3 827
Cash conversion, %	68,2	47,3	75,1
Resultat per aktie, kronor	5,23	1,09 <sup>3</sup>	4,14
Genomsnittligt antal aktier, tusental	243 073	243 073	243 073
Antal anställda	16 631	5 987	10 644

<sup>1</sup> EBITA 1: EBITA före förvärvs-, omstrukturings- och integrationskostnader.

<sup>2</sup> EBITDA före förvärvs-, omstrukturings- och integrationskostnader.

<sup>3</sup> Beräkningen av resultat per aktie baseras på genomsnittligt antal aktier i Getinge. Eftersom genomsnittligt antal aktier för Arjo och Getinge inte är detsamma redovisar Arjo ett annat resultat per aktie för motsvarande period.

# Vissa skattefrågor i Sverige

Här följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Arjo till aktieägarna i Getinge.

Sammanfattningen är endast avsedd att användas som allmän information och gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att vara en uttömmande redogörelse av alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av utdelningen av aktierna i Arjo. Exempelvis omfattar sammanfattningen inte aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattar sammanfattningen inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst och skattefri utdelning (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga om aktier anses vara näringsbetingade andelar. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallat kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra deläggarrätter som förvaras på ett så kallat investeringsparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika omständigheter. Varje aktieägare bör därför konsultera skatterådgivare för att få information om vilka konsekvenser som kan uppstå i deras individuella situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Obegränsat skattskyldiga i Sverige – fysiska personer

### Beskattning vid utdelning av aktierna i Arjo

Utdelningen av aktierna i Arjo till aktieägarna i Getinge väntas ske enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna. Att utdelningen omfattas av dessa regler innebär att utdelningen inte medför någon omedelbar beskattning. Aktieägarnas omkostnadsbelopp för aktierna i Getinge som berättigar till utdelningen ska dock fördelas mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Arjo. Fördelningen av omkostnadsbeloppet baseras på den värdeförändring på aktierna i Getinge som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Arjo. Getinge kommer att ansöka om ett allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas. Information om det allmänna rådet kommer att lämnas så snart som möjligt på Getinges, Arjos och Skatteverkets hemsidor.

### Beskattning vid utdelning från Arjo

Aktierna i Arjo är avsedda att bli marknadsnoterade i och med att de upptas till handel på Nasdaq Stockholm. För fysiska personer beskattas utdelning på sådana aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Det är Euroclear som innehåller preliminärskatt såvida aktierna inte är förvaltarregistrerade, då innehåller istället förvaltaren preliminärskatt.

### Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Arjo

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. För fysiska personer beskattas kapitalvinst med en skattesats på 30 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottas i Arjo genom utdelningen från Getinge beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som Skatteverket kommer att meddela. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden. Enligt denna metod uppgår omkostnadsbeloppet till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktig kapitalvinst på marknadsnoterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade deläggarrätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder, som realiserar under samma beskattningsår. Kapitalförluster på aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

#### Beskattning vid utdelning av aktierna i Arjo

På så sätt som nämnts ovan väntas utdelningen av aktierna i Arjo till aktieägarna i Getinge ske enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna vilket innebär att utdelningen inte medför någon omedelbar beskattning. Aktieägarnas omkostnadsbelopp för de aktier i Getinge som berättigar till utdelningen ska dock fördelas mellan dessa aktier och de mottagna aktierna i Arjo i enlighet med det allmänna råd som Getinge kommer att ansöka om, se beskrivningen ovan för fysiska personer.

#### Skatt på kapitalvinst och utdelning avseende aktierna i Arjo

Alla inkomster som uppstår i ett aktiebolag beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana deläggarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra deläggarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

#### Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

##### Skatt på utdelning

Utdelningen av aktierna i Arjo till aktieägarna i Getinge väntas ske enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna vilket innebär att någon svensk kupongskatt inte tas ut på utdelningen.

Vid utdelning på de erhållna aktierna i Arjo uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om Euroclear erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en aktieägare som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### Kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktierna i Arjo

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.





# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Arjo och aktiens framtida utveckling.

Sammanfattningen här är endast en begränsad och kortfattad uppräkningslista av några av de riskfaktorer som beskrivs närmare i avsnittet Riskfaktorer i prospektet. Vissa risker ligger utanför Arjos kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Arjo minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Arjo förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Arjo, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

**Risker relaterade till marknaden och branschen**  
**Arjo är exponerat för förändringar avseende allmänna ekonomiska och politiska förutsättningar som, om de är ogynnsamma, kan ha en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat**

Efterfrågan på Arjos produkter och lösningar beror bland annat på allmänna makroekonomiska trender, inklusive recession, inflation, deflation, förändringar i sjukhus och andra vårdinrättningars köpkraft och offentliga investeringar. 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. På vissa marknader, såsom i USA, är försäljningen av Arjos produkter beroende av huruvida produkterna kvalificerar för att ersättas inom ramen för olika ersättningssystem. Det finns en risk att dessa ersättningsnivåer elimineras eller reduceras. Varje ogynnsam utveckling avseende globala eller regionala faktorer av ovan nämnda slag skulle kunna ha en negativ effekt på efterfrågan på Arjos produkter och i förlängningen en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Konkurrens och eventuell bristande förmåga att förstå kunders behov kan ha en negativ inverkan på försäljningen av Arjos produkter**

Ökad konkurrens, liksom en negativ utveckling av kunders efterfrågan och behov eller andra faktorer som skulle kunna inverka på priset på eller konkurrenskraft hos Koncernens produkter, skulle kunna inverka negativt på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**En betydande andel av Arjos omsättning härrör från avtal vunna i upphandlingsförfaranden och Arjo är beroende av förmågan att erhålla eller förnya avtal på gynnsamma villkor**

Arjo ingår avtal efter upphandling med många olika aktörer och en betydande andel av Arjos omsättning härrör från avtal som ingåtts efter upphandling. När sådana avtal löper ut är normalt försäljningen av relevanta produkter och lösningar föremål för ett nytt upphandlingsförfarande där Arjo är konkurrensutsatt för att kunna förnya avtal. Det finns en risk att Arjo inte kommer att kunna förnya sina kontrakt, vinna nya upphandlingar på godtagbara villkor eller tvingas acceptera ofördelaktiga villkor, eller vinna upphandlingar överhuvudtaget.

**Risker relaterade till Arjos verksamhet**  
**Arjos produktsortiment omfattas av lagstiftning och regleringar och om Arjo inte lyckas följa dessa eller om ändringar sker kan det ha en negativ inverkan på försäljningen av Arjos produkter**

Det finns en risk för att lagar och regleringar inte uppfylls vilket kan leda till myndighetssanktioner såsom böter, produktbeslag, återkallande av godkännande, utslutning från framtida upphandlingar eller andra påföljder. Skulle Koncernen inte följa relevanta lagar och regleringar kan detta även leda till att Koncernens motparter har rätt att säga upp eller ändra avtal som ingåtts med Koncernen. Det finns även en risk att nya lagar eller regleringar kan komma att antas som begränsar Koncernens försäljningsmöjligheter eller medför att Koncernens produkter blir obsoleta eller oanvändbara. Samtliga ovan nämnda risker skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Arjos möjlighet att uppnå målen i den fastställda affärsplanen för de kommande åren är beroende av ett antal faktorer, såsom att effektivt introducera nya produkter, expandera på nya marknader samt vända utvecklingen på den amerikanska marknaden**

En del i arbetet inför uppdelningen av Arjo och Getinge har varit att fastställa affärsplanen för ett självständigt Arjo där koncernens specifika möjligheter och utmaningar uppmärksammas. I Arjos fastställda affärsplan för de kommande åren presenteras olika mål för att öka tillväxten och förbättra lönsamheten för Koncernen. Det finns en risk att Arjo inte lyckas effektivt introducera nya produkter, expandera på nya marknader samt vända utvecklingen på den amerikanska marknaden vilket skulle ha en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat och därmed försämra Arjos möjligheter att uppnå målen i den framlagda affärsplanen.

**Arjo riskerar kostnader avseende produktansvar, produktåterkallelse och andra rättsliga anspråk vilket kan ha en negativ inverkan på Arjos renommé, verksamhet, finansiella ställning och resultat**

Arjo riskerar att bli föremål för anspråk avseende produktansvar, produktåterkallelse samt andra rättsliga anspråk för det fall att användningen av Arjos produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras orsaka skador på person eller material. Sådana anspråk kan röra stora belopp och medföra betydande juridiska kostnader som i sin tur kan leda till betydande finansiella åtaganden samt negativ publicitet som skadar Koncernens renommé.

**Om Arjos renommé försämras kan detta leda till förlorad försäljning och förlorade tillväxtpotentialer för Arjo**

En försämring av Arjos renommé kan särskilt begränsa möjligheten för Arjo att vinna upphandlingar från sjukhus och andra vårdinrättningar, både inom privat och offentlig sektor. Därutöver kan försämrat renommé, ogrundat eller ej, för en eller flera av Arjos större kunder, påverka även Arjos renommé negativt. Detta kan i förlängningen negativt påverka upphandlingsprocesser och andra kunders inköp av Arjos produkter. Vidare kan anställda eller andra personer knutna till Arjo vidta åtgärder som är oetiska, kriminella eller i strid med Arjos interna riktlinjer och policys. Kunder och leverantörer skulle kunna associera Arjo med sådana åtgärder, vilket kan ha en negativ inverkan på Arjos renommé och i förlängningen ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Arjo verkar i en global miljö och är därför exponerat mot lokala affärsrisker i många länder, som till exempel korruption och handelsrestriktioner**

Arjo kanske inte kan utveckla, implementera och upprätthålla system, policys och förhållningssätt för att fullt ut hantera risker relaterade till att Arjos anställda, representanter, distributörer eller tredje parter exempelvis begår tjänstefel, bedrägeri, brott mot tillämpliga lagar och regler, eller andra otillbörliga handlingar, eller i alla delar kan följa tillämpliga regelverk utan att dra på sig ytterligare kostnader. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det ha en negativ inverkan på Arjos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Arjo kan få svårigheter att i framtiden uppta finansiering på för Koncernen skäliga villkor, eller överhuvudtaget**

Om Koncernen inte skulle kunna erhålla finansiering för förvärv, utveckling och produktion, förlängning eller utökning av befintlig finansiering eller refinansiering av tidigare erhållen finansiering, eller endast kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Risker relaterade till utdelningen och aktierna**  
**De förväntade fördelarna med utdelningen av Arjo kanske inte realiseras**

Det finns en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att uppnås om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga. I den utsträckning Arjo som fristående bolag ådrar sig ytterligare kostnader, uppnår lägre vinster eller har lägre kostnadsbesparingar än väntat, skulle dess verksamhet, finansiella ställning och resultat kunna påverkas negativt och de förväntade fördelarna från utdelningen skulle kanske inte realiseras.

**En investering i aktier kan både komma att öka och minska i värde och det finns en risk för att en investerare inte kommer att få tillbaka vad denne investerat. Det finns en risk att en aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Arjos aktier inte utvecklas**

Aktieäggande är oundvikligen förenat med risk och risktagande och det finns en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka vad denne investerat. Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns det ingen marknad för Koncernens aktier och det finns således en risk för att en aktiv handel med aktierna inte kommer att utvecklas efter noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm.

**Arjos möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare är beroende av koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer**

Framtida utdelningar och storleken på sådana eventuella utdelningar är beroende av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns vidare många risker som kan komma att påverka Koncernens verksamhet negativt vilka kan innebära att Arjos framtida resultat inte möjliggör utdelning i framtiden.

**En enskild aktieägare, Carl Bennet AB, kommer efter utdelningen av aktierna i Arjo att ensam ha betydande inflytande över Arjo**

Carl Bennet AB skulle kunna ha intressen som avviker från eller konkurrerar med Arjos eller andra aktieägars intressen, vilket kan komma att påverka Arjo eller dessa aktieägare negativt.

# Aktien och ägarförhållanden

## Aktieinformation

Arjos aktiekapital uppgår till 90 789 857,7 kr fördelat på 272 369 573 aktier, varav 18 217 200 A-aktier och 254 152 373 B-aktier. Enligt Arjos bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 75 000 000 kr och högst 300 000 000 kr, fördelat på lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 aktier. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

## Rösträtt

Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

## Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Arjo att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B ska innehavare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Arjos vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvar-

står aktieägarens fordran på Arjo avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Arjo. Varken aktiebolagslagen eller Arjos bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

## Central kontoföring

Arjos aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för B-aktierna i Arjo är SE0010468116.

## Ägarstruktur

Tabellen nedan visar Arjos ägarstruktur under antagande om att utdelningen av aktierna i Arjo hade genomförts med avstämningsdag den 31 oktober 2017. Ägarstrukturen kommer initialt att vara densamma som i Getinge, som på ovanstående datum hade cirka 40 000 aktieägare. Största aktieägare var Carl Bennet AB, med cirka 18,1 procent av det totala aktiekapitalet och 48,9 procent av rösterna i Getinge.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel aktier, %	Andel röster, %
Carl Bennet	18 217 200	31 032 969	49 250 169	18,1	48,9
Franklin Templeton	0	21 987 359	21 987 359	8,1	5,0
Invesco	0	11 761 622	11 761 622	4,9	3,1
Fjärde AP-fonden	0	10 075 848	10 075 848	3,7	2,3
Fidelity	0	9 268 387	9 268 387	3,4	2,1
BlackRock	0	5 357 152	5 357 152	2,0	1,2
Vanguard	0	5 269 181	5 269 181	1,9	1,2
Nordea Fonder	0	5 237 800	5 237 800	1,9	1,2
Swedbank Robur Fonder	0	5 171 041	5 171 041	1,9	1,2
Abu Dhabi Investment Authority	0	4 766 827	4 766 827	1,8	1,1
<b>Totalt tio största aktieägarna</b>	<b>18 217 200</b>	<b>109 928 186</b>	<b>128 149 443</b>	<b>47,7</b>	<b>67,3</b>
Övriga aktieägare	0	144 224 187	144 220 130	52,3	32,7
<b>Totalt</b>	<b>18 217 200</b>	<b>254 152 373</b>	<b>272 369 573</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa: Monitor, 31 oktober 2017.

# Definitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte
Organisk försäljnings-tillväxt	Procentuell förändring av nettoomsättningen justerat för valutaförändringar, förvärv och avyttringar den gångna perioden jämfört med samma period föregående år.	Organisk försäljningstillväxt ger en bild av Arjos underliggande försäljning drivet av volym-, pris- och produktmix-ändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen.	Bruttomarginal används för att visa Arjos marginal före påverkan av kostnader såsom försäljnings- och administrativa kostnader samt utgifter för forskning och utveckling.
Försäljningskostnader i procent av nettoomsättningen	Försäljningskostnader i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet är relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Arjos förmåga att hantera försäljningskostnader och är jämförbart med andra bolag.
Administrationskostnader i procent av nettoomsättningen	Administrationskostnader i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet är relevant för investerare och andra intressenter som vill skapa sig en bild av Arjos förmåga att hantera administrationskostnader och är jämförbart med andra bolag.
Forsknings- och utvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen	Forsknings- och utvecklingskostnader i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för att mäta Arjos totala utgifter för forskning och utveckling i relation till nettoomsättningen och är jämförbart med andra bolag.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet visar rörelsens resultat rensat från effekten av avskrivningar och tillsammans med EBITDA justerad och rörelsemarginal ger det en bild av vinst genererad från Arjos löpande verksamhet.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	EBITDA-marginal används för att mäta Arjos operativa lönsamhet.
EBITDA tillväxt	Procentuell förändring av EBITDA.	EBITDA tillväxt ger en bild av Arjos lönsamhetstillväxt.
EBITDA justerad	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, med återläggning av förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader.	EBITDA justerad visar rörelsens underliggande intjäningsförmåga och är ett verktyg för att jämföra Arjo med andra bolag.
EBITDA-marginal, justerad	EBITDA justerad i förhållande till nettoomsättning.	EBITDA-marginal, justerad används för att mäta Arjos operativa lönsamhet.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultat ger en bild av Arjos operativa lönsamhet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	Rörelsemarginalen används för att mäta Arjos operativa lönsamhet.
Avkastning på eget kapital	Rullande tolv månaders resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.	Nyckeltalet visar vilken avkastning som ges på ägnas investerade kapital i Arjo.
Cash conversion	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till EBITDA.	Cash conversion ger en bild av Arjos förmåga att generera kassaflöde från verksamheten genom att visa hur stor andel av EBITDA som resulterar i kassaflöde.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Resultat per aktie ger en bild av Arjos resultatutveckling utifrån ett aktieägarperspektiv.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansposter med tillägg för räntekostnader och återläggning av omstruktureringskostnader i förhållande till räntekostnader.	Räntetäckningsgrad är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Arjos möjlighet att genomföra investeringar samt bedöma Arjos förmåga att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.	Soliditet är relevant för investerare och andra intressenter som vill bedöma Arjos finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt.
Räntebärande nettoskuld/fordran	Räntebärande långfristiga och kortfristiga lån samt räntebärande pensionsavsättningar med återläggning av likvida medel.	Räntebärande nettoskuld/fordran är relevant för att visa Arjos verksamhets totala räntebärande skuldnivå.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Nettoskulsättningsgrad visar relationen mellan räntebärande nettoskuld och eget kapital vilket ger investerare och andra intressenter en uppfattning om Arjos kapitalstruktur.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA justerad	Räntebärande nettoskuld vid den gångna periodens slut dividerat med EBITDA justerad, rullande tolv månader.	Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad är relevant för att visa Arjos verksamhets förmåga att betala av sina skulder.
Arbetande kapital	Genomsnittlig balansomslutning minskat med likvida medel, övriga avsättningar, leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder.	Arbetande kapital visar hur mycket kapital som används i rörelsen och är en komponent i att mäta avkastning på det kapital som Arjos ägare och långivare ställt till förfogande.
Avkastning på arbetande kapital	Rullande tolv månaders rörelseresultat med återläggning av förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader i förhållande till arbetande kapital.	Avkastning på arbetande kapital ger investerare och andra intressenter en bättre förståelse för Arjos förmåga att förränta det kapital som dess ägare och långivare ställt till förfogande.



# Frågor och svar

## Varför genomförs utdelningen av aktierna i Arjo?

Styrelsen för Getinge bedömer att värdet för aktieägarna långsiktigt kommer att öka genom en utdelning och separat notering av Arjo.

## Vad är villkoren för utdelningen?

Den som är registrerad som aktieägare i Getinge på avstämningsdagen för utdelningen (den 8 december 2017) erhåller för varje aktie i Getinge en aktie, av samma aktieslag, i Arjo.

## Behöver jag vidta några åtgärder för att erhålla de utdelade aktierna?

Nej, den som är registrerad som aktieägare i Getinge på avstämningsdagen erhåller per automatik aktier i Arjo.

## När är avstämningsdag för utdelningen?

Förutsatt att extra bolagsstämma den 4 december 2017 beslutar i enlighet med styrelsens förslag är avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla aktier i Arjo den 8 december 2017. Sista dag för handel i Getinges aktier inklusive rätt till utdelning av aktier i Arjo är då den 6 december 2017. Aktierna i Getinge handlas därmed exklusive rätt till utdelning av aktier i Arjo från och med den 7 december 2017.

## Medför utdelningen några skattekonsekvenser för mig som aktieägare?

För aktieägare som är fysiker bosatta i Sverige eller aktiebolag registrerade i Sverige förväntas utdelningen inte leda till någon omedelbar beskattning med tillämpning av de s.k. Lex Asea-reglerna. Den som i framtiden får en kontantutdelning från Arjo eller väljer att avyttra aktierna i Arjo beskattas i Sverige enligt de skatteregler som gäller för sådana transaktioner. Omkostnadsbeloppet för aktierna i Arjo kommer att framgå av Skatteverkets allmänna råd, vilket kan hittas på Skatteverkets hemsida efter utdelningen.

Med tillämpning av Lex Asea-reglerna förväntas inte kupongskatt utgå i Sverige för utländska aktieägare vid utdelningen av Arjo, men kan komma att påföras vid framtida kontantutdelningar. Såväl utdelningen av Arjo som framtida kontantutdelningar och avyttring av aktier i Arjo beskattas enligt regelverket i den enskilde aktieägarens hemvistland. Uppkommer dubbelbeskattning kan denna elimineras genom tillämpning av dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och respektive land.

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 (publ):** org. nr. 559092-8064 · Hans Michelsensgatan 10 · 211 20 Malmö · Sverige · +46 10-494 77 60

[www.arjo.com](http://www.arjo.com)