

# DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2018

---



## DELÅRSRAPPORT

### JULI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 421 miljoner (1 200), en ökning med 18 %
- EBITDA ökade med 47 % och uppgick till SEK 151 miljoner (103) motsvarande en EBITDA-marginal på 10,6 % (8,6)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 25 miljoner (-17)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK -9 miljoner (-54) motsvarande en resultatmarginal på -0,6 % (-4,5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,13 kr (-0,89) före utspädning och -0,13 kr (-0,89) efter utspädning

### JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 4 635 miljoner (3 929), en ökning med 18 %
- EBITDA ökade med 40 % och uppgick till SEK 708 miljoner (504) motsvarande en EBITDA-marginal på 15,3 % (12,8)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 407 miljoner (151)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 201 miljoner (23) motsvarande en resultatmarginal på 4,3 % (0,6)
- Resultat per aktie uppgick till 3,07 kr (0,26) före utspädning och 3,07 kr (0,26) efter utspädning
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,6 (0,7)

**18 %**

Ökad försäljning

**151**

SEKm, EBITDA

**10,6 %**

EBITDA-marginal

### NYCKELTAL

| SEKm                                                   | Jul – sep |       |                | Jan - sep |       |                | Okt 17 –<br>sep 18 | Jan – dec<br>2017 |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------|----------------|-----------|-------|----------------|--------------------|-------------------|
|                                                        | 2018      | 2017  | Ändring<br>i % | 2018      | 2017  | Ändring<br>i % |                    |                   |
| Nettoomsättning                                        | 1 421     | 1 200 | +18            | 4 635     | 3 929 | +18            | 6 038              | 5 332             |
| EBITDA <sup>1/2/</sup>                                 | 151       | 103   | +47            | 708       | 504   | +41            | 933                | 730               |
| Rörelseresultat EBIT <sup>1/2/</sup>                   | 25,2      | -16,9 |                | 407       | 151   | +170           | 248                | -9                |
| EBITDA-marginal (%) <sup>1/</sup>                      | 10,6      | 8,6   |                | 15,3      | 12,8  |                | 15,5               | 13,7              |
| Resultat per aktie (kr) <sup>1/</sup>                  | -0,13     | -0,89 |                | 3,07      | 0,26  |                | 0,27               | -2,70             |
| Avkastning på eget kapital, justerat (%) <sup>1/</sup> |           |       |                | 2,9       | 2,0   |                |                    | 1,6               |
| Eget kapital per aktie <sup>1/</sup>                   |           |       |                | 77,9      | 72,4  |                |                    | 71,9              |
| Soliditet (%) <sup>1/</sup>                            |           |       |                | 43,3      | 44,3  |                |                    | 41,5              |
| Nettoskuld <sup>1/</sup>                               |           |       |                | 3 192     | 3 252 |                |                    | 3 422             |
| Nettoskuld/Eget kapital <sup>1/</sup>                  |           |       |                | 0,6       | 0,7   |                |                    | 0,7               |
| Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup>                        |           |       |                | 3,4       | 4,4   |                |                    | 4,7               |

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner efter not 4.

2/ Se sid 23 för brygga av EBITDA till EBIT

## KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

### Bästa tredje kvartalet någonsin, med ytterligare potential

I det tredje kvartalet 2018 ökade vi den totala försäljningen till SEK 1 421 miljoner som, justerat för valutaeffekter, innebär en tillväxt i kvarvarande verksamheter på 14 procent. EBITDA förbättrades med SEK 48 miljoner till SEK 151 miljoner och med en EBITDA marginal på 10,6 procent (8,6). Som vanligt var det tredje kvartalet starkt påverkat av underhåll och semesterstängningar. Även om detta var det bästa tredje kvartalet någonsin för Recipharm, har vi inte nått vår fulla potential. Vår utökade kapacitet, breda teknologibas och globala närvaro gör att vi förväntar oss ytterligare förbättringar framgent.

Våra verksamheter i Indien fortsatte visa dubbelsiffrig tillväxt med 21 procent i lokal valuta. Därmed bidrar de med nästan 3 procent av koncernens tillväxt. Uppbyggnadsaktiviteterna för de nyligen utökade kapaciteterna i segmentet Sterile Liquids för frystorkning och blow-fill-seal produkter fortsatte enligt. Ökad försäljning från våra kapacitetsinvesteringar i Tyskland, Frankrike och Italien bidrog med mer än 3,5 procent av koncernens organiska tillväxt.

Kvarvarande verksamheter inom Solids and Others genererade mycket god tillväxt främst beroende på det nya outsourcingkontraktet i Leganés, Spanien. Segmentets EBITDA växte men påverkades av ombyggnader och förändringar samt tekniska- och kvalitetsmässiga problem i vissa av anläggningarna. Dessa effekter är tillfälliga men orsakade ett produktionsavbrott som varade längre än vanligt i berörda anläggningar. Kombinerat med den lägre marginalen i detta segment så hade dessa problem en väsentlig utspädningseffekt på koncernens EBITDA-marginal för kvartalet.

I Development & Technology såg vi så gott som ingen tillväxt jämfört med det relativt starka kvartalet förra året. Generisk konkurrens för en viss kund fortsatte och royalty-intäkterna var därför sekventiellt ytterligare reducerad, med väsentlig påverkan på EBITDA. Omstruktureringen av vår organisation för utvecklingstjänster fortsatte enligt plan.

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av säsongsmässigt reducerat rörelsekapital och ökade 16 procent till SEK 172 miljoner. Investeringar minskade då stora projekt slutförts och uppgick till SEK 58 miljoner. Det starka kassaflödet bidrog till fortsatt minskad skuldsättning.

Under kvartalet har vi arbetat med förberedelser för slutförandet av vårt förvärv i UK från Sanofi. Transaktionen slutfördes efter detta kvartal, den 1 oktober. Vi arbetar nu med att integrera denna verksamhet i vår koncern och börja exploatera möjligheterna som inhalationsteknologi i kommersiell skala ger oss.

De närmaste åren förväntar vi oss fortsatt goda bidrag till koncernens organiska tillväxt från de viktiga kapacitetsinvesteringar vi nyligen genomfört. Vi fortsätter även att se ett väsentligt bidrag till koncernens tillväxt från våra verksamheter baserade i Indien. Under den närmaste framtiden förväntar vi oss att den goda tillväxten i segmentet Solids and Others som vi nu ser ska fortsätta. Våra mål och strategier förblir oförändrade och vi arbetar hårt på att nå våra övergripande och långsiktiga mål.



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 8 november klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Tobias Hägglov presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor. Information om detaljer avseende telefonkonferensen ges på Recipharms webbplats [www.recipharm.com](http://www.recipharm.com).

# INTÄKTER

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

| SEKm                        | Jul – sep    |              | Ändring i % | Jan – sep    |              | Ändring i % | Jan – dec 2017 |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
|                             | 2018         | 2017         |             | 2018         | 2017         |             |                |
| Sterile Liquids             | 607          | 488          | +25         | 1 813        | 1 580        | +15         | 2 126          |
| Solids & Others             | 576          | 464          | +24         | 1 977        | 1 560        | +27         | 2 141          |
| Development & Technology    | 206          | 208          | -1          | 724          | 652          | +11         | 874            |
| Verksamhet under avveckling | 61           | 78           | -22         | 226          | 247          | -8          | 339            |
| Elimineringar och övrigt    | -28          | -36          | +23         | -104         | -108         | +5          | -148           |
| <b>Total</b>                | <b>1 421</b> | <b>1 200</b> | <b>+18</b>  | <b>4 635</b> | <b>3 929</b> | <b>+18</b>  | <b>5 332</b>   |

### JULI - SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 221 miljoner och uppgick till SEK 1 421 miljoner, en ökning på 18 procent. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med SEK 139 SEK miljoner, vilket ger en organisk tillväxt på 12 procent. Ökningen beror på ett nytt produktionsavtal i Spanien, effekter från utökad steril-tillverkningskapacitet och normaliserad försäljning i Indien efter skattereforms- och övergångsproblem föregående år.

#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 38 miljoner (39). Ökningen i vidarefakturerings och valutakursvinster kompenserade nästan de lägre royaltyintäkterna för året.

### JANUARI - SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 706 miljoner och uppgick till SEK 4 635 miljoner, en ökning på 18 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med SEK 501 miljoner, som ger en organisk tillväxt på 13 procent. Ökningen beror huvudsakligen på ett nytt produktionsavtal i Spanien, effekter från utökad steril-tillverkningskapacitet, en kombination av efterfrågan och normaliserad försäljning efter övergångsproblem i Indien föregående år, samt fortsatt stark utveckling av egna produkter.

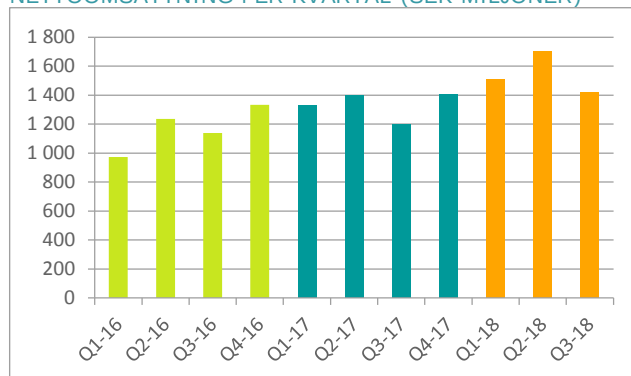
#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 226 miljoner (121), en ökning som är hänförlig till försäljningen av ThyroSafe produkträttigheterna. Vidarefakturerade kostnader och valutavinst kompenserade minskningen av royaltyintäkterna på SEK 23 miljoner i perioden.

### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

|              | SEKm         | %   |
|--------------|--------------|-----|
| <b>2017</b>  | <b>1 200</b> |     |
| Valuta       | 82           | +6  |
| Förvärv      | -            | -   |
| Organiskt    | 139          | +12 |
| Total ökning | 221          | +18 |
| <b>2018</b>  | <b>1 421</b> |     |

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEK MILJONER)



### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JAN – SEPTEMBER

|                   | SEKm         | %   |
|-------------------|--------------|-----|
| <b>2017</b>       | <b>3 929</b> |     |
| Valuta            | 175          | +4  |
| Förvärv           | 29           | +1  |
| Organisk tillväxt | 501          | +13 |
| Total ökning      | 706          | +18 |
| <b>2018</b>       | <b>4 635</b> |     |

## RESULTAT

### EBITDA PER SEGMENT

| SEKm                        | Jul – sep  |            |            | Ändring i % | Jan - sep  |            |            | Ändring i % | Jan - dec  |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
|                             | 2018       | 2017       |            |             | 2018       | 2017       |            |             | 2017       |
| Sterile Liquids             | 105        | 58         | +81        |             | 345        | 270        | +28        |             | 391        |
| Solids & Others             | 47         | 25         | +86        |             | 279        | 179        | +56        |             | 249        |
| Development & Technology    | 30         | 48         | -39        |             | 154        | 136        | +13        |             | 192        |
| Verksamhet under avveckling | -15        | -13        | -13        |             | -9         | -25        | +64        |             | -20        |
| Elimineringar och övrigt    | -16        | -15        | -1         |             | -61        | -56        | -9         |             | -82        |
| <b>Total</b>                | <b>151</b> | <b>103</b> | <b>+47</b> |             | <b>708</b> | <b>504</b> | <b>+40</b> |             | <b>730</b> |

### JULI - SEPTEMBER 2018

#### EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 151 miljoner (103) motsvarande en ökning på 47 procent. EBITDA-marginalen ökade från 8,6 till 10,6 procent. Ökningen beror främst på högre produktivitet från kapacitetsökningen i Tyskland, ett nytt produktionsavtal i Spanien samt normalisering efter övergångsproblem i Indien.

#### Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 491 miljoner (424). Andelen råvaror i relation till nettoomsättning förblev oförändrad på 35 procent (35).

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 322 miljoner (295). Andelen övriga externa kostnader i relation till nettoomsättning minskar med 2 procentenheter till 23 procent (25), vilket i huvudsak beror på lägre underhållskostnader och en sänkning av kostnader för inhyrd personal i de tillverkande segmenten.

#### Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till SEK 477 miljoner (401). Ökningen beror främst på en ökad försäljning till följd av en övergång från inhyrd personal till egen anställd personal för en site i segmentet Solids. Andelen personalkostnader i relation till nettoomsättning ökade med 1 procentenhet till 34 procent (33).

#### Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar uppgick till SEK 129 miljoner (120) och innehåller en återföring av omstruktureringskostnader på SEK 10 miljoner och en valutaeffekt på SEK 8 miljoner. Nettoökningen på SEK 11 miljoner var delvis en följd av investeringarna i utökad tillverkningskapacitet för sterila produkter och en förändring av förvärvspris allokeringen för Bengaluru förvärven.

#### Finansiella poster

Räntetäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 19 miljoner (6) varav SEK 17 miljoner (-) var vinster från försäljning av noterade aktier. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK -49 miljoner (-52) varav SEK -36 miljoner (-30) var räntekostnader och SEK

-14 miljoner (-22) var valutaförluster och andra finansiella kostnader.

#### Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK -4 miljoner (+9,1).

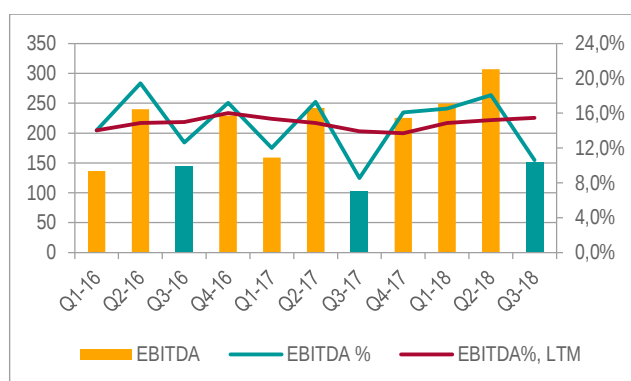
#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK -9 miljoner (-54).

### BRYGGA EBITDA, JULI – SEPTEMBER

|                   | SEKm       | %          |
|-------------------|------------|------------|
| <b>2017</b>       | <b>103</b> |            |
| Valuta            | 15         | +15        |
| Förvärv           | -          | -          |
| Organisk tillväxt | 33         | +32        |
| <b>Totalt</b>     | <b>48</b>  | <b>+47</b> |
| <b>2018</b>       | <b>151</b> |            |

### EBITDA (SEKM), EBITDA-MARGINAL PER KVARTAL OCH LTM EBITDA-MARGINAL



## JANUARI - SEPTEMBER 2018

**EBITDA**

EBITDA uppgick till SEK 708 miljoner (504) motsvarande en ökning på 40 procent. EBITDA-marginalen ökade från 12,8 till 15,3 procent. EBITDA exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 164 miljoner, främst beroende på ett nytt produktionskontrakt i Spanien, utökad steril-tillverkningskapacitet samt prisökning och effektivitetsförbättringar inom Development & Technology-segmentet.

**Råvaror och förnödenheter**

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 1 433 miljoner (1 260). Valutaeffekter och förvärv adderade SEK 59 miljoner till dessa kostnader. Förskjutningar mellan leverans och produktionsmånad kombinerat med ett antal förändringar i segmentet Solids minskade andelen kostnader för råvaror i relation till nettoomsättning med 1 procentenhet till 31 procent (32).

**Övriga externa kostnader**

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 1 032 miljoner (925). Förvärvs- och valutaeffekter uppgick till SEK 42 miljoner. Andelen övriga externa kostnader i relation till nettoomsättning förbättrades till 22 procent (23) främst beroende på försäljningsvolymseffekter och nominella kostnadsminskningar som beror på varierande projektaktiviteter.

**Personalkostnader**

Personalkostnaderna uppgick till SEK 1 548 miljoner (1 312). Andelen personalkostnader i relation till nettoomsättning var oförändrad på 33 procent (33).

**Av- och nedskrivningar**

Av- och nedskrivningar uppgick till SEK 397 miljoner (353). Justerat för valutaeffekter (SEK 15 miljoner) hänförs ökningen dels från expansionsinvesteringarna och dels från förändringar i förvärvspris allokeringar.

**Finansiella poster**

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 37 miljoner (9) varav SEK 17 miljoner (-) var vinster från försäljningen av noterade aktier och SEK 17 miljoner (3) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK -171 miljoner (-107) varav SEK -111 miljoner (-74) var räntekostnader och SEK -30 miljoner (-) var en nedskrivning av en investering i ett amerikanskt företag med läkemedelstillverkning.

**Skatt**

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 73 miljoner (30).

**Resultat efter skatt**

Resultat efter skatt uppgick till SEK 201 miljoner (23).

## BRYGGA EBITDA, JAN – SEP

|               | SEKm       | %   |
|---------------|------------|-----|
| <b>2017</b>   | 504        |     |
| Valuta        | 33         | +6  |
| Förvärv       | 6          | +1  |
| Övrigt        | 164        | +33 |
| <b>Totalt</b> | 204        | +40 |
| <b>2018</b>   | <b>708</b> |     |

**FÖRVÄRV**

Under de senaste 12 månaderna förvärvade Recipharm ytterligare 26% av Nitin Lifesciences Ltd i Indien. Det skedde den 2 januari och 13 juni 2018.

## MANUFACTURING SERVICES – STERILE LIQUIDS

Segmentet *Sterile Liquids* omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila teknologier såsom injektionslösningar i vialer och ampuller, frystorkning och blow fill seal-produkter (BFS).

- Nettoomsättningen ökade med 24%
- EBITDA ökade med 81%
- EBITDA-marginal 17,3% (11,9)



### JULI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättning för Sterile Liquids ökade med SEK 119 miljoner till SEK 607 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 24 procent. Försäljningen exklusive valutaeffekter ökade med 16 procent och berodde i huvudsak på utökad kapacitet inom frystorkning och BFS och mycket god produktivitet för den sterila tillverkningen i Indien.

#### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

|             | SEKm       | %   |
|-------------|------------|-----|
| <b>2017</b> | <b>488</b> |     |
| Valuta      | 41         | +8  |
| Förvärv     | -          | -   |
| Organiskt   | 78         | +16 |
| Totalt      | 119        | +24 |
| <b>2018</b> | <b>607</b> |     |

#### EBITDA

EBITDA för Sterile Liquids ökade med SEK 47 miljoner och uppgick till SEK 105 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 17,3 procent (11,9). Förbättringen var ett resultat av de omfattande kapacitetsinvesteringarna och till viss del positiva fasningseffekter.

#### BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

|             | SEKm       | %  |
|-------------|------------|----|
| <b>2017</b> | <b>58</b>  |    |
| Valuta      | 7          | 13 |
| Förvärv     | -          | -  |
| Övrigt      | 40         | 68 |
| Totalt      | 47         | 81 |
| <b>2018</b> | <b>105</b> |    |

### JANUARI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättning för Sterile Liquids ökade med SEK 233 miljoner till SEK 1 813 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 15 procent. I huvudsak beror det på en ökad försäljning av frystork- och BFS- produkter samt en positiv volym- och produktivitets utveckling för de sterila anläggningarna i Indien.

#### EBITDA

EBITDA för Sterile Liquids ökade med SEK 75 miljoner och uppgick till SEK 345 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 19,0 procent (17,1). EBITDA exklusive valutaeffekter ökade med 22 procent till följd av ökad försäljningsvolym för frystorkning och BFS.

## MANUFACTURING SERVICES – SOLIDS & OTHERS

Segmentet Solids & Others omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar tabletter, kapslar, halvfasta beredningar och icke-sterila vätskor.

- Nettoomsättningen ökade med 24%
- EBITDA ökade med 88%
- EBITDA-marginal 8,2% (5,4)

### JULI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 112 miljoner och uppgick till SEK 576 miljoner, en ökning med 24 procent. Försäljning exklusive valutaeffekter ökade med 18 procentenheter jämfört med samma period föregående år. Ökningen drevs huvudsakligen av det nya produktionsavtalet i Spanien, medan faseffekter av leveranser till Asien reducerade försäljningsökningen något.

#### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

|               | SEKm       | %          |
|---------------|------------|------------|
| <b>2017</b>   | <b>464</b> |            |
| Valuta        | 29         | +6         |
| Förvärv       | -          | -          |
| Organiskt     | 83         | +18        |
| <b>Totalt</b> | <b>112</b> | <b>+24</b> |
| <b>2018</b>   | <b>576</b> |            |

#### EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 22 miljoner och uppgick till SEK 47 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,2 procent (5,4). Ökningen härrör till stor del från det nya produktionsavtalet i Spanien och produktivetsförbättringar i Indien efter förra årets övergångsproblem. Faseffekter av leveranser till Asien hade en viss negativ påverkan av resultatet.

#### BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

| Mkr           | SEKm      | %          |
|---------------|-----------|------------|
| <b>2017</b>   | <b>25</b> |            |
| Valuta        | 3         | +12        |
| Förvärv       | -         | -          |
| Övrigt        | 19        | +76        |
| <b>Totalt</b> | <b>22</b> | <b>+88</b> |
| <b>2018</b>   | <b>47</b> |            |



### JANUARI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 417 miljoner och uppgick till SEK 1 977 miljoner, en ökning med 27 procent. Försäljning exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 328 miljoner jämfört med samma period föregående år. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ett nytt produktionsavtal i Spanien och förbättrad produktivitet i Indien efter förra årets övergångsproblem samt även en generell ökning av efterfrågan.

#### EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med 56 procentenheter och uppgick till SEK 279 miljoner, en ökning med SEK 100 miljoner. Vilket ger en EBITDA-marginal på 14,1 procent (11,5). Ökningen härrör till stor del från det nya produktionsavtalet i Spanien och ökad efterfrågan har lett till högre kapacitetsutnyttjande samt förbättrad kostnadseffektivitet.

## DEVELOPMENT & TECHNOLOGY

Segmentet *Development & Technology* tillhandahåller olika farmaceutiska utvecklingstjänster. Därutöver finns patent, teknologier och produkträttigheter som hanteras av Recipharm, samt försäljning av egna produkter till distributörer och partners.

- Nettoomsättningen minskade med 1%
- EBITDA minskade med 38%
- EBITDA-marginal 14,6% (23,2)



### JULI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Development & Technology minskade med SEK 2 miljoner och uppgick till SEK 206 miljoner, motsvarande en minskning på 1 procent. Försäljning exklusive valutaeffekter minskade med SEK 15 miljoner i huvudsak beroende på lägre royaltyintäkter och leveransproblem inom IP verksamheten.

#### BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

|             | SEKm       | %  |
|-------------|------------|----|
| <b>2017</b> | 208        |    |
| Valuta      | 13         | +6 |
| Förvärv     | -          |    |
| Organiskt   | -15        | -7 |
| Totalt      | -2         | -1 |
| <b>2018</b> | <b>206</b> |    |

#### EBITDA

EBITDA för Development & Technology minskade med SEK 18 miljoner och uppgick till SEK 30 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 14,6 procent (23,2). Orsakerna som främst bidrog till lägre EBITDA var lägre royaltyintäkter och en negativ produktmix.

#### BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

| Mkr         | SEKm      | %   |
|-------------|-----------|-----|
| <b>2017</b> | 48        |     |
| Valuta      | 3         | +6  |
| Förvärv     | -         |     |
| Övrigt      | -21       | -44 |
| Totalt      | -18       | -38 |
| <b>2018</b> | <b>30</b> |     |

### JANUARI – SEPTEMBER 2018

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Development & Technology ökade med SEK 72 miljoner och uppgick till SEK 724 miljoner, motsvarande en ökning på 11 procent. Förvärven bidrog positivt med SEK 6 miljoner och valutaeffekten var SEK 28 miljoner. Försäljning exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 38 miljoner, en organisk tillväxt på 6 procent. Denna ökning drevs av ökad efterfrågan på våra utvecklingstjänster och en positiv volymeffekt för våra egna produkter.

#### EBITDA

EBITDA för året hittills för Development & Technology ökade med SEK 18 miljoner och uppgick till SEK 154 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 21,2 procent (20,9). EBITDA exklusive valutaeffekter och förvärv, ökade med SEK 8 miljoner jämfört med föregående år, en konsekvens av bättre kapacitetsutnyttjande inom utvecklingstjänster, lägre distributionskostnader och högre volymer.

## KASSAFLÖDE

| SEKm                                                                         | Jul – sep   |              | Jan – sep    |             | Jan - dec   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                              | 2018        | 2017         | 2018         | 2017        | 2017        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -47,5       | 3,0          | 402,2        | 275,8       | 455,7       |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                | 219,6       | 145,9        | -63,8        | 2,0         | -104,4      |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -39,3       | -153,4       | -514,3       | -1 386,8    | -1 585,4    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -86,9       | 283,9        | 520,3        | 1 149,8     | 1 306,4     |
| <b>Totalt kassaflöde</b>                                                     | <b>45,9</b> | <b>279,4</b> | <b>344,4</b> | <b>40,9</b> | <b>72,3</b> |

### JULI - SEPTEMBER 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK -47,5 miljoner (3,0). Förändring av rörelsekapital var SEK 219,6 miljoner (145,9).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -39,3 miljoner (-153,4) varav SEK -55,6 miljoner (-146,7) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och SEK 17,7 miljoner var intäkter från avyttring av noterade aktier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -86,9 miljoner (-283,9).

### JANUARI - SEPTEMBER 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 402,2 miljoner (275,8) medan förändring av rörelsekapital var SEK -63,8 miljoner (2,0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -514,3 miljoner (-1 386,8) varav SEK -307,2 miljoner var förvärvet av ytterligare andelar i Nitin Lifesciences och SEK -270,9 miljoner (-396,3) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och SEK 60,7 miljoner var avkastning från försäljningen av produkträttigheterna från ThyroSafe®.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 520,3 miljoner (1 149,8) där SEK 508,0 miljoner härrör från nyemissionen som offentliggjordes 14 juni.

## FINANSIERING OCH AVKASTNING

| SEKm                                              | Jan – sep      |      | Jan - dec      |
|---------------------------------------------------|----------------|------|----------------|
|                                                   | 2018, justerat | 2017 | 2017, justerat |
| Avkastning på operativt kapital <sup>1/</sup> (%) | 4,6            | 3,6  | 3,0            |
| Avkastning på eget kapital <sup>1/</sup>          | 2,9            | 2,0  | 1,6            |
| Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup>                   | 3,4            | 4,4  | 4,7            |
| Nettoskuldssättningsgrad <sup>1/</sup>            | 0,6            | 0,7  | 0,7            |
| Soliditet <sup>1/</sup> (%)                       | 43,3           | 44,3 | 43,4           |

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner efter not 4.

### NYCKELTAL OCH AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital ökade till 4,6 procent från förra årets 3,6. Ökningen mot förra året är främst hänförlig till det högre resultatet för perioden.

Avkastning på eget kapital ökade till 2,9 från 2,0 i motsvarande kvartal förra året men ökade från 1,6 i slutet av 2017. Ökningen sedan årsskiftet beror i huvudsak på det högre resultatet för perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA minskade till 3,4 jämfört med 4,4 för motsvarande kvartal förra året. Minskningen av nettoskulden beror i huvudsak på

förbättrad EBITDA för perioden.

Nettoskuldssättningsgrad är 0,6 (0,7), under den maximala målsättningsnivån på 0,8.

Soliditeten minskade jämfört med förra året främst till följd av ökningen av tillgångar från olika investeringar.

## MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 93,9 miljoner (89,7) och rörelseresultatet var SEK -74,3 miljoner (-61,8) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 85,4 miljoner (87,0) som främst avser serialiseringsprojektet.

## ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 4 749 (4 179).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

### **Recipharm behåller tillverkningsverksamheten i Höganäs**

Recipharm tillkännagav den 19 oktober att företaget behåller verksamheten vid anläggningen i Höganäs, som tidigare meddelats planerades att avvecklas.

Under förra året meddelade Recipharm avsikten att avsluta företagets engagemang i Höganäs och att olika alternativ för anläggningen utvärderades, inklusive en försäljning. Under den senaste tiden har nya kunder aktivt kontaktat Recipharm och efterfrågan i Höganäs har ökat. Följaktligen ändrar nu företaget beslutet om avveckling.

Nyligen tecknades ett viktigt kontrakt med ett stort europeiskt läkemedelsföretag som omfattar utveckling och lansering av en ny produkt. Recipharm förväntar sig att detta besked om fortsatt verksamhet underlättar slutförandet av kontrakt med ytterligare kunder, samt även ger möjlighet att fördjupa relationerna med befintliga kunder.

Recipharms verksamhet i Höganäs sysselsätter cirka 45 personer och är specialiserad på fyllning av dospåsar och stickpack, främst för pulver och granulat.

Beslutet att behålla verksamheten leder till återförda reservationer för stängningskostnader. Detta kommer att ge en mindre engångsinkomst som redovisas i resultatet för Q3 2018.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN

### **Recipharm slutför förvärv av Sanofis verksamhet inom inhalationsprodukter**

Recipharm har slutfört förvärvet av Sanofis verksamhet för kontraktstillverkning av inhalationsprodukter, affären inkluderar en produktionsanläggning i Holmes Chapel, Storbritannien. Transaktionen tillkännagavs i juni 2018.

Recipharm förvärvade tillgångarna och verksamheten för en köpesumma på GBP 45 miljoner (SEK 527 miljoner). Ytterligare belopp kan komma att betalas ut under 2020 och 2021, om verksamheten utvecklas bättre än väntat.

Anläggningen, som omfattar utvecklings- och tillverkningskapacitet för nya inhalationsprodukter kompletterar de tjänster som Recipharms utvecklingsanläggning för inhalationsprodukter i Research Triangle Park, North Carolina, USA redan erbjuder.

Verksamheten i Holmes Chapel kommer att rapporteras i segmentet Sterile Liquids (kommer att byta namn till Steriles and Inhalation) från kvartal 4 2018.

### **Recipharm välkomnar Tobias Hägglov som ny Chief Financial Officer**

Recipharm meddelade den 3 oktober att Tobias Hägglov tillträder befattningen som Chief Financial Officer.

### **Tillverkningstillståndet begränsas temporärt för fabriken Recipharm Ltd, Ashton-u-Lyne, UK**

Recipharm meddelade den 25 oktober att efter en rutininspektion beslutade UK Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency (MHRA) – motsvarande Läkemedelsverket i Storbritannien – att begränsa tillverkningstillståndet för fem icke-kritiska högpotenta produkter som tillverkas vid Recipharms anläggning i Ashton-under-Lyne, UK. Beslutet grundades på avvikelser vid vissa av tillverkningsprocesserna där det fanns risk för korskontamination mellan produkter.

Det är inte sannolikt att denna händelse kommer att medföra allvarliga leveransbegränsningar till patienter. Bedömningen är att begränsningarna i tillverkningstillståndet kommer att hävas vid årsskiftet.

Den finansiella effekten av denna händelse på Q4-resultatet antas vara mindre än SEK 10 miljoner.

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan – dec 2018 21 februari 2019

## KONTAKTINFORMATION

Thomas Eldered, CEO, tel +46 8 602 52 00  
Tobias Hägglov, CFO, tel + 46 8 602 52 00  
ir@recipharm.com

Stockholm, 8 november 2018

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered (VD)

## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Recipharm AB (publ), org.nr 556498-8425

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Recipharm AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2018

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 november 2018 klockan 07:45 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om Recipharm AB (publ) finns på [www.recipharm.com](http://www.recipharm.com). Denna rapport är upprättad på svenska och därefter översatts till engelska. Skulle eventuella skillnader uppstå mellan den svenska och den engelska versionen, ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

| SEKm                                       | Jul – sep       |                 | Jan - sep       |                 | Jan - dec       |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                            | 2018            | 2017            | 2018            | 2017            | 2017            |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Nettoomsättning                            | 1 421,3         | 1 200,3         | 4 634,7         | 3 929,0         | 5 331,9         |
| Övriga rörelseintäkter                     | 37,8            | 39,3            | 226,2           | 120,6           | 182,7           |
|                                            | <b>1 459,1</b>  | <b>1 239,6</b>  | <b>4 860,9</b>  | <b>4 049,6</b>  | <b>5 514,6</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Råvaror och förnödenheter                  | -490,7          | -424,2          | -1 432,9        | -1 259,8        | -1 660,4        |
| Övriga externa kostnader                   | -322,1          | -295,3          | -1 032,0        | -925,0          | -1 350,3        |
| Personalkostnader                          | -477,4          | -400,7          | -1 547,5        | -1 312,4        | -1 909,5        |
| Avskrivningar och nedskrivningar           | -129,2          | -119,8          | -396,8          | -353,1          | -533,1          |
| Övriga rörelsekostnader                    | -10,6           | -15,7           | -40,3           | -45,2           | -69,7           |
| Andel i intresseföretags resultat          | -3,9            | -0,8            | -4,1            | -3,1            | -0,3            |
|                                            | <b>-1 433,9</b> | <b>-1 256,5</b> | <b>-4 453,5</b> | <b>-3 898,6</b> | <b>-5 523,3</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>25,2</b>     | <b>-16,9</b>    | <b>407,4</b>    | <b>151,0</b>    | <b>-8,7</b>     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 18,7            | 5,5             | 37,1            | 8,6             | 26,0            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -48,9           | -51,7           | -170,6          | -106,6          | -138,7          |
| <b>Finansnetto</b>                         | <b>-30,2</b>    | <b>-46,3</b>    | <b>-133,6</b>   | <b>-98,0</b>    | <b>-112,7</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>-4,9</b>     | <b>-63,2</b>    | <b>273,8</b>    | <b>52,9</b>     | <b>-121,4</b>   |
| Skatt på periodens resultat                | -4,2            | 9,1             | -73,2           | -29,9           | -38,6           |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>-9,2</b>     | <b>-54,2</b>    | <b>200,6</b>    | <b>23,0</b>     | <b>-160,0</b>   |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| SEKm                                                                       | Jul – sep     |               | Jan – sep    |               | Jan - dec     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                            | 2018          | 2017          | 2018         | 2017          | 2017          |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>              |               |               |              |               |               |
| Omräkningsdifferenser                                                      | -192,5        | -154,0        | 4,1          | -184,9        | -35,9         |
| Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde | 4,3           | 16,4          | 2,7          | 22,7          | 35,6          |
| Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat | -1,0          | -3,6          | -0,6         | -5,0          | -7,8          |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>-189,1</b> | <b>-141,2</b> | <b>6,3</b>   | <b>-167,2</b> | <b>-8,1</b>   |
| <b>Poster som inte kommer omklassificeras till resultat</b>                |               |               |              |               |               |
| Aktuariella vinster/förluster på pensioner                                 | 0,1           | -3,2          | 0,4          | -4,3          | 3,1           |
| Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat | 0,0           | -0,3          | 0,0          | -0,3          | 0,9           |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>0,1</b>    | <b>-3,5</b>   | <b>0,4</b>   | <b>-4,6</b>   | <b>4,0</b>    |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                | <b>-189,0</b> | <b>-144,7</b> | <b>6,7</b>   | <b>-171,8</b> | <b>-4,1</b>   |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                             | <b>-198,2</b> | <b>-198,8</b> | <b>207,2</b> | <b>-148,8</b> | <b>-164,1</b> |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                                 |               |               |              |               |               |
| Moderbolagets ägare                                                        | -8,9          | -56,2         | 199,6        | 16,7          | -170,5        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                        | -0,3          | 2,0           | 1,0          | 6,3           | 10,5          |
|                                                                            | <b>-9,2</b>   | <b>-54,2</b>  | <b>200,6</b> | <b>23,0</b>   | <b>-160,0</b> |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>                            |               |               |              |               |               |
| Moderbolagets ägare                                                        | -193,0        | -171,5        | 202,6        | -130,1        | 160,1         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                        | -5,2          | -27,3         | 4,6          | -18,7         | -4,0          |
|                                                                            | <b>-198,2</b> | <b>-198,8</b> | <b>207,2</b> | <b>-148,8</b> | <b>-164,1</b> |
| <b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>                             | <b>-0,13</b>  | <b>-0,89</b>  | <b>3,07</b>  | <b>0,26</b>   | <b>-2,70</b>  |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>                            | <b>-0,13</b>  | <b>-0,89</b>  | <b>3,07</b>  | <b>0,26</b>   | <b>-2,70</b>  |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN,  
I SAMMANDRAG

| SEKm                                                    | September 30    |                 | December 31     |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                         | 2018            | 2017            | 2017            |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |                 |                 |                 |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                            |                 |                 |                 |
| Produkträttigheter                                      | 281,2           | 294,1           | 295,0           |
| Goodwill                                                | 2 495,4         | 2 637,7         | 2 486,4         |
| Kundrelationer                                          | 2 212,4         | 2 031,2         | 2 360,7         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar               | 213,4           | 180,5           | 212,0           |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 3 065,8         | 2 760,7         | 2 884,3         |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 286,9           | 248,0           | 266,9           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>8 555,2</b>  | <b>8 152,3</b>  | <b>8 505,2</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                            |                 |                 |                 |
| Varulager                                               | 1 091,1         | 926,6           | 1 006,4         |
| Kundfordringar                                          | 1 047,6         | 897,2           | 1 054,7         |
| Övriga fordringar                                       | 275,7           | 229,9           | 291,2           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 111,4           | 95,8            | 102,6           |
| Likvida medel                                           | 1 121,9         | 731,1           | 770,9           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>3 647,6</b>  | <b>2 880,5</b>  | <b>3 225,8</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                 | <b>12 202,7</b> | <b>11 032,8</b> | <b>11 731,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |                 |                 |                 |
| Aktiekapital                                            | 33,9            | 31,6            | 31,6            |
| Övrigt tillskjutet kapital                              | 4 592,2         | 4 026,5         | 4 026,5         |
| Reserver                                                | 71,0            | -80,2           | 68,4            |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat         | 584,6           | 596,0           | 422,0           |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b> | <b>5 281,7</b>  | <b>4 573,9</b>  | <b>4 548,4</b>  |
| <b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>              | <b>0,4</b>      | <b>310,8</b>    | <b>325,5</b>    |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>5 282,1</b>  | <b>4 884,8</b>  | <b>4 874,0</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                             |                 |                 |                 |
| Räntebärande skulder                                    | 4 297,1         | 3 969,9         | 4 154,5         |
| Avsättningar                                            | 505,3           | 290,4           | 508,2           |
| Uppskjuten skatteskuld                                  | 903,1           | 803,8           | 920,5           |
| Övriga långfristiga skulder                             | 24,5            | 23,2            | 21,6            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>5 730,0</b>  | <b>5 087,3</b>  | <b>5 604,8</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                             |                 |                 |                 |
| Räntebärande skulder                                    | 16,1            | 13,6            | 16,8            |
| Checkräkningskredit                                     | 0,2             | -               | 21,8            |
| Leverantörsskulder                                      | 619,5           | 533,2           | 614,4           |
| Skatteskulder                                           | 48,9            | 62,6            | 72,5            |
| Övriga skulder                                          | 69,2            | 77,1            | 99,9            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 436,5           | 374,4           | 426,8           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>1 190,5</b>  | <b>1 060,8</b>  | <b>1 252,2</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                   | <b>12 202,7</b> | <b>11 032,8</b> | <b>11 731,0</b> |

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

| SEKm                                   | Aktiekapital | Övrigt tillskj. kapital | Reserver    | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Eget kapital hänf. t moder-bolagets aktieägare | Innehav utan bestäm. inflytande | Totalt Eget kapital |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| <b>Eget kapital 1 januari 2017</b>     | <b>31,6</b>  | <b>4 026,5</b>          | <b>62,2</b> | <b>666,9</b>                                 | <b>4 787,0</b>                                 | <b>343,1</b>                    | <b>5 130,1</b>      |
| Årets resultat                         |              |                         |             | -170,5                                       | -170,5                                         | 10,5                            | -160,0              |
| Övrigt totalresultat                   |              |                         | 6,4         | 4,0                                          | 10,4                                           | -14,5                           | -4,1                |
| Innehav utan bestämmande inflytande    |              |                         |             |                                              |                                                | -13,6                           | -13,6               |
| Transaktioner med ägare:               |              |                         |             |                                              |                                                |                                 |                     |
| Aktiesparprogram                       |              |                         |             | 15,6                                         | 15,6                                           |                                 | 15,6                |
| Utdelning                              |              |                         |             | -94,0                                        | -94,0                                          |                                 | -94,0               |
| <b>Eget kapital 31 december 2017</b>   | <b>31,6</b>  | <b>4 026,5</b>          | <b>68,4</b> | <b>422,0</b>                                 | <b>4 548,5</b>                                 | <b>325,5</b>                    | <b>4 874,0</b>      |
| Effekt från nya redovisningsstandarder |              |                         |             | 2,6                                          | 2,6                                            |                                 | 2,6                 |
| Periodens resultat 2018                |              |                         |             | 199,6                                        | 199,6                                          | 1,0                             | 200,6               |
| Övrigt totalresultat                   |              |                         | 2,6         | 0,4                                          | 3,0                                            | 3,6                             | 6,7                 |
| Innehav utan bestämmande inflytande    |              |                         |             | -48,9                                        | -48,9                                          | -329,8                          | 378,7               |
| Transaktioner med ägare:               |              |                         |             |                                              |                                                |                                 |                     |
| Aktiesparprogram                       |              |                         |             | 9,0                                          | 9,0                                            |                                 | 9,0                 |
| Nyemission                             | 2,3          | 565,7                   |             |                                              | 568,0                                          |                                 | 568,0               |
| <b>Eget kapital 30 september 2018</b>  | <b>33,9</b>  | <b>4 592,2</b>          | <b>71,0</b> | <b>584,6</b>                                 | <b>5 281,7</b>                                 | <b>0,4</b>                      | <b>5 282,1</b>      |

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

| SEKm                                                                                | Jul – sep      |               | Jan – sep      |                 | Jan – dec       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                     | 2018           | 2017          | 2018           | 2017            | 2017            |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                |               |                |                 |                 |
| Resultat före skatt                                                                 | -4,9           | -63,2         | 273,8          | 52,9            | -121,4          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 |                |               |                |                 |                 |
| - Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar                                    | 129,7          | 119,8         | 426,8          | 353,1           | 533,1           |
| - Förändring i avsättningar                                                         | -1,0           | -1,3          | -15,3          | -18,7           | 194,8           |
| - Reavinst avyttring finansiella tillgångar                                         | -22,0          | -             | -119,0         | -               | -0,5            |
| - Resultatandel från intresseföretag                                                | 3,9            | 0,6           | 3,6            | 2,7             | -1,1            |
| - Övriga poster                                                                     | -50,3          | -3,5          | -52,5          | 11,1            | 1,5             |
|                                                                                     | <b>55,1</b>    | <b>52,3</b>   | <b>517,5</b>   | <b>401,2</b>    | <b>606,3</b>    |
| Betald skatt                                                                        | -102,4         | -49,3         | -115,3         | -125,4          | -150,6          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-47,5</b>   | <b>3,0</b>    | <b>402,2</b>   | <b>275,8</b>    | <b>455,7</b>    |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>                               |                |               |                |                 |                 |
| Förändring av varulager                                                             | 22,4           | 57,4          | -82,3          | 17,9            | -39,8           |
| Förändring av rörelsefordringar                                                     | 321,8          | 127,1         | 47,9           | 4,0             | -150,7          |
| Förändring av rörelseskulder                                                        | -124,8         | -38,6         | -29,4          | -19,8           | 86,1            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>172,1</b>   | <b>148,9</b>  | <b>338,4</b>   | <b>277,8</b>    | <b>351,4</b>    |
| <i>Investeringsverksamheten</i>                                                     |                |               |                |                 |                 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -55,6          | -146,7        | -270,9         | -396,3          | -548,2          |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                       | 5,4            | 0,4           | 5,4            | 0,5             | 5,8             |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -1,9           | -6,2          | -15,3          | -13,0           | -48,1           |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar                                     | -              | -             | 60,7           | -               | -               |
| Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan                              | -              | -             | -307,2         | -974,7          | -974,7          |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                                   | -4,9           | -3,0          | -7,5           | -5,4            | -20,2           |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                                 | 17,7           | 2,1           | 20,5           | 2,1             | -               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-39,3</b>   | <b>-153,4</b> | <b>-514,3</b>  | <b>-1 386,8</b> | <b>-1 585,4</b> |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>                                                    |                |               |                |                 |                 |
| Utdelning till moderbolagets ägare                                                  | -              | -             | -              | -94,0           | -94,0           |
| Nyemission                                                                          | -              | -             | 508,0          | -               | -               |
| Förändring av checkräkningskredit                                                   | -20,1          | -             | -22,2          | -25,8           | -4,0            |
| Erhållna lån                                                                        | -              | 290,8         | 610,0          | 1 451,4         | 1 790,6         |
| Amortering av låneskulder                                                           | -66,8          | -6,9          | -575,5         | -181,8          | -386,2          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-86,9</b>   | <b>283,9</b>  | <b>520,3</b>   | <b>1 149,8</b>  | <b>1 306,3</b>  |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>                                                   | <b>45,9</b>    | <b>279,4</b>  | <b>344,4</b>   | <b>40,9</b>     | <b>72,3</b>     |
| Likvida medel vid årets början                                                      | 1 085,4        | 448,1         | 770,9          | 695,8           | 695,8           |
| Kursdifferens i likvida medel                                                       | -9,4           | 3,6           | 6,7            | -5,6            | 2,7             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>1 121,9</b> | <b>731,1</b>  | <b>1 121,9</b> | <b>731,1</b>    | <b>770,9</b>    |
| Erhållna räntor                                                                     | 0,9            | 2,6           | 2,4            | 4,2             | 5,5             |
| Betalda räntor                                                                      | -13,1          | -25,3         | -79,5          | -58,9           | -94,2           |

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

| SEKm                                                                      | Jul – sep    |              | Jan - sep     |               | Jan - dec     |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                           | 2018         | 2017         | 2018          | 2017          | 2017          |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                 |              |              |               |               |               |
| Nettoomsättning                                                           | 33,8         | 30,8         | 93,9          | 89,7          | 118,6         |
| Övriga rörelseintäkter                                                    | 0,2          | 0,9          | 5,7           | 3,4           | 6,8           |
|                                                                           | <b>34,0</b>  | <b>31,7</b>  | <b>99,6</b>   | <b>93,1</b>   | <b>125,4</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                |              |              |               |               |               |
| Övriga externa kostnader                                                  | -25,9        | -24,3        | -85,8         | -79,2         | -108,8        |
| Personalkostnader                                                         | -22,0        | -20,5        | -75,9         | -66,8         | -93,1         |
| Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar | -3,9         | -2,1         | -9,3          | -6,3          | -8,1          |
| Övriga rörelsekostnader                                                   | -0,7         | -0,7         | -2,9          | -2,6          | -3,3          |
|                                                                           | <b>-52,5</b> | <b>-47,6</b> | <b>-173,9</b> | <b>-154,9</b> | <b>-213,3</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                    | <b>-18,5</b> | <b>-15,8</b> | <b>-74,3</b>  | <b>-61,8</b>  | <b>-87,9</b>  |
| Finansnetto                                                               | -29,0        | -7,1         | -5,1          | 24,1          | -160,7        |
| <b>Periodens resultat efter finansnetto</b>                               | <b>-47,5</b> | <b>-23,0</b> | <b>-79,4</b>  | <b>-37,7</b>  | <b>-248,6</b> |
| Bokslutsdispositioner och skatt                                           | -            | 9,1          | -             | 21,3          | 0,5           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                 | <b>-47,5</b> | <b>-13,9</b> | <b>-79,4</b>  | <b>-16,4</b>  | <b>-248,1</b> |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

| SEKm                                                          | Jul – sep    |              | Jan - sep    |              | Jan - dec     |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                                                               | 2018         | 2017         | 2018         | 2017         | 2017          |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b> |              |              |              |              |               |
| Omräkningsdifferenser                                         | 0,6          | 0,9          | -1,5         | 1,4          | 0,2           |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                   | <b>0,6</b>   | <b>0,9</b>   | <b>-1,5</b>  | <b>1,4</b>   | <b>0,2</b>    |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                | <b>-46,9</b> | <b>-13,0</b> | <b>-80,9</b> | <b>-15,0</b> | <b>-247,9</b> |

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

| SEKm                                  | 30 september   |                | 31 december    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 2018           | 2017           | 2017           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 8,5            | 13,4           | 12,0           |
| Materiella anläggningstillgångar      | 243,2          | 138,3          | 169,0          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 6 957,7        | 6 470,5        | 6 559,9        |
| Omsättningstillgångar                 | 1 610,4        | 1 182,5        | 1 295,0        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>8 819,8</b> | <b>7 804,7</b> | <b>8 036,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |
| Eget kapital                          | 3 946,9        | 3 678,2        | 3 449,3        |
| Skulder                               | 4 872,9        | 4 126,5        | 4 586,7        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>8 819,8</b> | <b>7 804,7</b> | <b>8 036,0</b> |

# REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, DEFINITIONER OCH NOTER

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) som har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Delårsrapporten har blivit upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2, Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciper och beräkningar i denna rapport är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2017, förutom införandet av de nya standarder som trädde ikraft 1 januari 2018. Koncernen har inte i förtid tillämpat någon standard, tolkning eller tillägg som har har utfärdats men ännu inte effektiviserats.

Koncernen följer, för första gången, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument som kräver omräkning av tidigare finansiella rapporter. Som krävs av IAS 34, beskaffenheten och effekten av dessa förändringar visas nedan.

Ett antal andra tillägg och tolkningar har tillkommit för 2018 men har inte haft någon effekt på koncernens rapporter i sammandrag för perioden.

Recipharms redovisningsprinciper i enlighet med de nya standarderna finns beskrivna i not 1.1 i årsredovisningen 2017 på sidorna 56-57.

## IFRS 9 Finansiella instrument

De nya principerna för klassificering av finansiella tillgångar bygger på en analys av affärsmodellen som tillgången hanteras i och tillgångens kassaflödeskaraktär. Analysen visar att de nya principerna inte får någon väsentlig påverkan på Recipharms redovisning. Alla finansiella tillgångar som för närvarande värderas till verkligt värde förväntas fortsätta värderas till verkligt värde. Recipharm uppskattar att lån och kundfordringar även fortsättningsvis kommer att uppfylla kriterierna för värdering till upplupet anskaffningsvärde. Recipharm kommer att tillämpa det förenklade tillvägagångssättet för reservering av förväntade kreditförluster för kundfordringar. Detta innebär att den förväntade kreditförlusten för den återstående löptiden kommer att beaktas.

Recipharm använder sig av den retroaktiva metoden vid införandet av IFRS 9. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 9 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas. Effekten på eget kapital i och med övergången till IFRS 9 var 1 januari 2018:

| SEKm                                                |             |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| Kundfordringar                                      | -0,9        |
| Uppskjuten skatteskuld                              | +0,3        |
| <b>Effekt på balanserade vinstmedel från IFRS 9</b> | <b>-0,6</b> |

## IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Huvuddelen av Recipharms avtal med kunder avser tillverkning av läkemedel utan tillhörande kringtjänster, där intäkten tas i samband med leverans av varan, då också risk och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från varulager. Koncernen har även ett mindre antal korta avtal avseende utvecklingstjänster eller laboratorietjänster som intäktsförs i den period de utförs. För dessa innebär övergången till IFRS 15 inte någon förändring. På en av marknaderna förekommer tillverkningskontrakt för vilka kontrollen över tillgångarna under hela tillverkningsprocessen innehas av kunden och tillgångarnas värde ökar i takt med att Recipharm bearbetar produkten. För dessa kontrakt är slutsatsen att intäkten enligt IFRS 15 ska redovisas över tid vilket innebär en viss tidigareläggning jämfört med nuvarande redovisningsprinciper. Denna förändring i princip bedöms dock inte ha väsentlig effekt på vare sig intäkter eller rörelseresultat.

Recipharm kommer att tillämpa standarden retroaktivt på alla avtal som inte är avslutade per den 1 januari 2018. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 15 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer omräknas. Effekten på eget kapital i och med övergången till IFRS 15 var 1 januari 2018:

| SEKm                                                 |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| Varulager                                            | -25,9       |
| Kundfordringar                                       | +30,2       |
| Uppskjuten skatteskuld                               | +1,7        |
| <b>Effekt på balanserade vinstmedel från IFRS 15</b> | <b>+3,2</b> |

## Nya redovisningsregler från 1 januari 2019

### IFRS 16 Leasing

Arbetet med att bedöma effekten av IFRS 16 har påbörjats. IFRS 16 kommer påverka Recipharms räkenskaper främst anläggningstillgångar och långfristiga skulder, men den fulla effekten kvarstår att bedöma.

### Väsentliga risker och osäkerheter

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2017 på sidan 34. Inga nya betydande risker har uppkommit sedan publiceringen av årsredovisningen.

## NOT 1 ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

|                                                    | A-aktier          | B-aktier          | D-aktier       | Total             |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Antal aktier 31 december 2017</b>               | <b>15 222 858</b> | <b>47 624 674</b> | <b>370 000</b> | <b>63 217 532</b> |
| Nyemission                                         |                   | 4 000 000         |                | 67 217 532        |
| Nyemission, förvärv av aktier i Nitin Lifesciences |                   | 558 261           |                | 67 775 793        |
| <b>Antal aktier 30 september 2018</b>              | <b>15 222 858</b> | <b>52 182 935</b> | <b>370 000</b> | <b>67 775 793</b> |

Potentiella aktier, 2 181 783 (1 083 363) är hänförliga till Recipharm's aktiesparprogram samt Konvertibel utställd i oktober 2016. Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 10 121 B-aktier och 370 000 D-aktier, i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

## NOT 2 RESULTAT PER AKTIE

| SEKm                                                     | Note | Jul - sep |         | Jan - sep |        | Jan - dec |
|----------------------------------------------------------|------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
|                                                          |      | 2018      | 2017    | 2018      | 2017   | 2017      |
| <b>Moderbolagets ägare:</b>                              |      |           |         |           |        |           |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)                  |      | -0,13     | -0,89   | 3,07      | 0,26   | -2,70     |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)                 |      | -0,13     | -0,89   | 3,07      | 0,26   | -2,70     |
| Resultat före utspädning (tkr)                           |      | -8 910    | -56 190 | 199 570   | 16 729 | -170 492  |
| Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)             |      | 10 057    | 7 522   | 30 172    | 25 508 | 40 774    |
| Resultat efter utspädning (tkr)                          |      | 1 147     | -48 668 | 229 742   | 42 237 | -129 718  |
| Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)  | 1    | 67 776    | 63 218  | 65 019    | 63 218 | 63 218    |
| Potentiella aktier (tusental)                            | 1    | 2 182     | 1 083   | 2 182     | 1 083  | 1 358     |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental) |      | 69 958    | 64 301  | 67 201    | 64 301 | 64 576    |

## NOT 3 SEGMENTSRAPPORTERING

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i tre segment: Manufacturing Services Sterile Liquids (MFG-SL), Manufacturing Services Solids & Others (MFG-SO) samt Development & Technology (D&T). Segmentet MFG-SL omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila teknologier som fyllning i injektionsflaskor och ampuller, frystorkning och blow fill seal-produkter. Segmentet MFG-SO omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar tabletter, kapslar, halvfasta beredningar och icke-sterila vätskor. Segmentet D&T tillhandahåller olika farmaceutiska utvecklingstjänster. Därutöver finns patent, teknologier och produkträttigheter som hanteras av Recipharm, samt försäljning av egna produkter baserat på egna produkträttigheter. Verksamhet under avveckling samt jämförelsestörande poster redovisas separat. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

| Jan – sep 2018                                 |         |         |         |                               |          |                                 |                                   |          |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|-------------------------------|----------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|
| SEKm                                           | MFG-SL  | MFG-SO  | D&T     | Eliminerin<br>gar &<br>Övrigt | Summa    | Verksamhet<br>under<br>avveckl. | Jämförelse-<br>störande<br>poster | Total    |
| Extern försäljning                             | 1 787,0 | 1 922,4 | 708,9   | -                             | 4 418,4  | 216,3                           | -                                 | 4 634,7  |
| Intern försäljning                             | 26,4    | 53,5    | 15,2    | -105,0                        | -9,9     | 9,9                             | -                                 | -        |
| Rörelseresultat före<br>avskrivningar (EBITDA) | 345,4   | 278,5   | 153,8   | -61,3                         | 716,5    | -8,7                            | 96,3                              | 804,1    |
| EBITDA %                                       | 19,0    | 14,1    | 21,2    | -                             | 16,3     | -3,8                            | -                                 | 17,4     |
| Avskrivningar                                  | -193,9  | -143,5  | -59,8   | -6,0                          | -403,2   | -3,2                            | -                                 | -406,4   |
| Nedskrivningar                                 | -       | -       | -3,0    | -                             | -3,0     | -                               | 12,6                              | 9,6      |
| Rörelseresultat                                | 151,5   | 135,0   | 91,1    | -67,2                         | 310,3    | -11,9                           | 108,9                             | 407,4    |
| Goodwill                                       | 1 264,7 | 668,0   | 562,7   | -                             | 2 495,4  | -                               | -                                 | 2 495,4  |
| Anläggningstillgångar                          | 3 774,2 | 2 805,5 | 1 582,5 | 356,3                         | 8 518,4  | 36,8                            | -                                 | 8 555,2  |
| Totala tillgångar                              | 4 972,9 | 4 367,0 | 2 147,3 | 302,0                         | 11 788,6 | 414,1                           | -                                 | 12 202,7 |

| Jan – sep 2017                                 |         |         |         |                            |          |                                 |                                   |          |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------|----------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|
| SEKm                                           | MFG-SL  | MFG-SO  | D&T     | Eliminering<br>ar & Övrigt | Summa    | Verksamhet<br>under<br>avveckl. | Jämförelse-<br>störande<br>poster | Total    |
| Extern försäljning                             | 1 560,1 | 1 499,6 | 637,5   | -                          | 3 697,3  | 231,7                           | -                                 | 3 929,0  |
| Intern försäljning                             | 19,9    | 60,3    | 14,3    | -109,3                     | -14,8    | 14,8                            | -                                 | -        |
| Rörelseresultat före<br>avskrivningar (EBITDA) | 269,8   | 179,1   | 136,2   | -55,7                      | 529,4    | -25,3                           | -                                 | 504,1    |
| EBITDA %                                       | 17,1    | 11,5    | 20,9    | -                          | 14,4     | -10,2                           | -                                 | 12,8     |
| Avskrivningar                                  | -166,0  | -117,4  | -57,7   | -3,0                       | -344,1   | -9,0                            | -                                 | -353,1   |
| Nedskrivningar                                 | -       | -       | -       | -                          | -        | -                               | -                                 | -        |
| Rörelseresultat                                | 103,9   | 61,7    | 78,5    | -58,7                      | 185,4    | -34,3                           | -                                 | 151,0    |
| Goodwill                                       | 1 237,4 | 1 059,0 | 341,4   | -                          | 2 637,7  | -                               | -                                 | 2 637,7  |
| Anläggningstillgångar                          | 3 747,4 | 2 884,9 | 1 285,8 | 169,3                      | 8 087,4  | 64,9                            | -                                 | 8 152,3  |
| Totala tillgångar                              | 4 767,9 | 3 924,8 | 1 804,4 | 324,6                      | 10 821,7 | 211,1                           | -                                 | 11 032,8 |

| Jan – dec 2017                                 |         |         |         |                            |          |                                 |                                   |          |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------|----------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|
| SEKm                                           | MFG-SL  | MFG-SO  | D&T     | Eliminering<br>ar & Övrigt | Summa    | Verksamhet<br>under<br>avveckl. | Jämförelse-<br>störande<br>poster | Total    |
| Extern försäljning                             | 2 095,6 | 2 059,6 | 853,0   | -                          | 5 008,3  | 323,6                           | -                                 | 5 331,9  |
| Intern försäljning                             | 30,1    | 79,2    | 20,9    | -148,3                     | -18,0    | 18,0                            | -                                 | -        |
| Rörelseresultat före<br>avskrivningar (EBITDA) | 390,8   | 248,8   | 191,7   | -82,1                      | 749,2    | -19,6                           | -205,3                            | 524,3    |
| EBITDA %                                       | 18,4    | 11,6    | 21,9    | -                          | 15,0     | -5,7                            | -                                 | 9,8      |
| Avskrivningar                                  | -226,0  | -169,6  | -82,9   | -3,6                       | -482,2   | -11,9                           | -                                 | -494,1   |
| Nedskrivningar                                 | -       | -2,4    | -1,9    | -                          | -4,3     | -                               | -34,6                             | -39,0    |
| Rörelseresultat                                | 164,8   | 76,8    | 106,8   | -85,7                      | 262,7    | -31,5                           | -239,9                            | -8,7     |
| Goodwill                                       | 1 278,1 | 661,6   | 546,6   | -                          | 2 486,4  | -                               | -                                 | 2 486,4  |
| Anläggningstillgångar                          | 2 606,4 | 2 120,1 | 1 585,0 | 2 169,3                    | 8 480,8  | 24,4                            | -                                 | 8 505,2  |
| Totala tillgångar                              | 4 028,8 | 3 343,2 | 2 184,1 | 1 775,9                    | 11 332,1 | 398,9                           | -                                 | 11 731,0 |

| Geografisk fördelning | Nettoomsättning |                 | Anläggningstillgångar |                |                |                |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | Jan-sep<br>2018 | Jan-jun<br>2017 | Jan-dec<br>2017       | Sep 30<br>2018 | Sep 30<br>2017 | Dec 31<br>2017 |
| SEKm                  |                 |                 |                       |                |                |                |
| Sverige               | 1 048,2         | 1 045,1         | 1 456,9               | 1 554,0        | 1 348,9        | 1 398,7        |
| Italien               | 926,5           | 792,7           | 1 079,1               | 1 938,4        | 1 877,5        | 1 927,4        |
| Frankrike             | 827,9           | 750,4           | 975,0                 | 797,9          | 705,0          | 765,1          |
| Indien                | 548,4           | 438,4           | 617,9                 | 2 293,2        | 2 254,4        | 2 412,1        |
| Spanien               | 456,3           | 165,0           | 220,8                 | 154,1          | 110,7          | 142,1          |
| Portugal              | 412,7           | 401,2           | 530,8                 | 969,5          | 1 020,2        | 1 004,0        |
| Tyskland              | 335,7           | 250,0           | 334,8                 | 774,9          | 760,0          | 785,2          |
| Övrigt                | 79,0            | 86,2            | 116,5                 | 73,3           | 75,6           | 70,6           |
| <b>Total</b>          | <b>4 634,7</b>  | <b>3 929,0</b>  | <b>5 331,9</b>        | <b>8 555,2</b> | <b>8 152,3</b> | <b>8 505,2</b> |

## NOT 4 FÖRDELNING AV INTÄKTER

| SEKm                                  | Redovisning av intäkter            | Jan – sep 2018 |                |              |                              | Total          |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------------------|----------------|
|                                       |                                    | MFG-SL         | MFG-SO         | D&T          | Verksamhet<br>under avveckl. |                |
| Läkemedelstillverkning                | Intäkten redovisas vid en tidpunkt | 1 768,4        | 1 907,7        |              | 216,3                        | 3 892,4        |
| Läkemedelstillverkning                | Intäkten redovisas över tid        | 18,6           | 14,7           |              |                              | 33,3           |
| Produktförsäljning                    | Intäkten redovisas vid en tidpunkt |                |                | 529,5        |                              | 529,5          |
| <b>Summa försäljning av produkter</b> |                                    | <b>1 787,0</b> | <b>1 922,4</b> | <b>529,5</b> | <b>216,3</b>                 | <b>4 455,2</b> |
| Tjänsteförsäljning                    | Intäkten redovisas över tid        |                |                | 179,4        |                              | 179,4          |
| <b>Total försäljning av tjänster</b>  |                                    |                |                | <b>179,4</b> |                              | <b>179,4</b>   |
| <b>Total försäljning</b>              |                                    | <b>1 787,0</b> | <b>1 922,4</b> | <b>708,9</b> | <b>216,3</b>                 | <b>4 634,7</b> |

Recipharm accepterar endast kreditvänliga motparter vid finansiella transaktioner och vid behov används ett system för att hantera förfallna fakturor. Långsiktiga kontrakt och kundernas beroende av deras CDMO leverantörer är viktiga faktorer som reducerar kreditrisken. Recipharm har många finansiellt stabila kunder och få kreditförluster. Betalningsvillkoren för utfärdade fakturor varierar från en till tre månader.

## ORDLISTA

|      |                                                     |
|------|-----------------------------------------------------|
| CDMO | Contract and Development Manufacturing Organisation |
| CER  | Constant Exchange Rate, oförändrad växelkurs        |
| CMO  | Contract Manufacturing Organisation                 |
| LTM  | Latest Twelve (12) Months, senaste 12 månader       |

## FINANSIELLA DEFINITIONER

## ICKE IFRS NYCKELTAL

## Justerat för engångsposter

## Skuldsättningsgrad

## EBITDA

## EBITDA-marginal

## Eget kapital per aktie

## Soliditet

## Soliditet, justerat

## Räntetäckningsgrad

## Nettoskuld

## Nettoskuld / Eget kapital

## Nettoskuld i förhållande till EBITDA

## Nettoförsäljning (CER)

## Ej räntebärande skulder

## Operativt kapital (genomsnitt)

## Operativt kassaflöde / aktie

## Rörelsemarginal

## Rörelseresultat

## Avkastning på eget kapital

## Avkastning på eget kapital, Justerat

## Avkastning på operativt kapital

## Avkastning på operativt kapital, justerat

## DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter i Stockholm och Höganäs, avyttringen av produkträttigheter för ThyroSafe® samt förvärvskostnader

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

*Skuldsättningsgraden är en indikation på finansiell styrka, förhållande av räntebärande skulder till Eget kapital*

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar

*EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte*

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, dividerat med nettoomsättning

*EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen*

Eget kapital på balansdagen dividerat med antal aktier (balansdagen)

*Eget kapital per aktie visar det egna kapitalet som genereras till aktieägarna per aktie*

Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar

*Soliditeten visar förhållandet av hur mycket av balansomslutningen som finansieras med eget kapital*

Totalt eget kapital justerat för engångsposter, delat med totala tillgångar

*Justerad soliditet visar förhållandet av hur mycket av balansomslutningen som finansieras med eget kapital vilket justerats för engångsposter*

Rörelseresultat plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader

*Måter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader*

Räntebärande skulder minus likvida medel

*Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och kassa*

Nettoskuld dividerat med eget kapital

*Skuldsättningsgraden är en indikation på finansiell styrka, förhållande av nettoskuld till Eget kapital*

Nettoskuld dividerat med EBITDA (löpande 12 månader)

*Nettoskuld i förhållande till EBITDA visar påverkan och risknivå av skulder*

Nettoomsättningen använder samma konstanta valutakurser (CER) som för motsvarande period föregående år för befintlig verksamhet

*Nettoomsättning (CER) visar Nettoomsättningen utan valutaeffekt, som i många jämförelser är mer rättvisande*

Inkluderar uppskjuten skatteskuld

*Måter ej räntebärande skulder*

Nettoskuld plus eget kapital (genomsnitt av ingående och utgående balans för perioden)

*Måter kapitalanvändning och effektivitet*

Kassaflöde från den löpande verksamheten (12 mån) dividerat med genomsnittligt antal aktier

*Kassaflöde per aktie ger en indikation på värde, hur mycket varje aktie ger i likvida medel (löpande 12 månader)*

Rörelseresultat delat med nettoomsättning

*Måter lönsamheten i verksamheten*

Resultat före finansiella poster och skatt

*Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar*

Årets resultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital

*Avkastning på eget kapital visar avkastningen på aktieägarnas kapital*

Årets resultat (12 månader) justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital, också justerat för engångsposter.

*Avkastningen på eget kapital, justerat visar avkastningen på aktieägarnas kapital justerat för engångsposter*

Rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital

*Avkastning på operativt kapital visar avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.*

Rörelseresultat (12 månader) justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt operativt kapital

*Avkastning på operativt kapital, justerat, visar avkastning justerat för engångsposter oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.*

## BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

|                                  | Jul - sep    |              | Jan - sep    |              | Jan - dec    |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  | 2018         | 2017         | 2018         | 2017         | 2017         |
| <b>EBITDA</b>                    | <b>151,0</b> | <b>102,8</b> | <b>707,8</b> | <b>504,1</b> | <b>729,6</b> |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -141,8       | -119,8       | -409,4       | -353,1       | -498,5       |
| Jämförelsestörande poster        | 16,1         | -            | 108,9        | -            | -239,9       |
| <b>EBIT</b>                      | <b>25,2</b>  | <b>-16,9</b> | <b>407,4</b> | <b>151,1</b> | <b>-8,7</b>  |

Jämförelsestörande poster (2018) består av; återföring av omstrukturingskostnader då beslut tagits om att fortsätta verksamheten i Höganäs, ökning av reserveringen för omstrukturingskostnaderna för nedläggningen av verksamheten i Stockholm, vinst från försäljningen av produkträttigheter för ThyroSafe® och förvärvskostnader, samt (2017); omstrukturingskostnader och reserveringar för förlustkontrakt från nedläggningen av verksamheterna i Stockholm och Höganäs.

## CDMO-MARKNADEN

CDMO-företag som Recipharm förser läkemedelsbolag med olika tillverknings- och utvecklingstjänster, till exempel att hantera en produkts övergång från laboratoriemiljö till fullskalig kommersiell tillverkning. Att lägga ut tillverknings- och utvecklingstjänster gör att läkemedelsbolagen kan fokusera på sin kärnverksamhet såsom forskning, utveckling och marknadsföring, och avsevärt minska sina kostnader, risker och den tid det tar att få ut nya produkter på marknaden.

Dessutom kan CDMO-företag erbjuda specialiserad sakkunskap, expertis och teknologi. I en värld med allt större komplexitet i leverantörskedjan är CDMO-företag väl rustade att samla, utveckla och hantera de senaste teknologierna.

## OM RECIPHARM

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin och har cirka 5 000 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och API:er, samt farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar flera hundra olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 6 miljarder kronor och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Frankrike, Indien, Israel, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på Nasdaq Stockholm.

För mer information besök företagets hemsida [www.recipharm.com](http://www.recipharm.com)