

# DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2019

---



## DELÅRSRAPPORT

- Fortsatt stark försäljningstillväxt
- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 812 miljoner (1 513), en ökning med 20%
- EBITDA ökade med 17% och uppgick till SEK 291 miljoner (250) motsvarande en EBITDA-marginal på 16,1% (16,5)
- Stark utveckling av nyligen förvärvad verksamhet i Storbritannien
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 111 miljoner (120)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 79 miljoner (45) motsvarande en resultatmarginal på 4,4% (3,0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,17 kr (0,70) före utspädning och 1,17 kr (0,70) efter utspädning
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,7 (0,8)
- Serialiseringsprojektet implementerat och avslutat

**20%**  
Ökad försäljning

**291**  
SEKm, EBITDA

**16,1%**  
EBITDA-marginal

### NYCKELTAL

SEKm	Jan – mar		Ändring i %	Apr 18 – mar 19		Ändring i %
	2019	2018		2018	2018	
Nettoomsättning	1 812	1 513	+19,8	6 673	6 374	+4,7
EBITDA <sup>1/2/</sup>	291	250	+16,6	1 029	987	+4,2
IFRS 16 effekt EBITDA	23	-		23	-	
EBITA <sup>1/</sup>	171	174	-2,0	627	630	-0,5
Rörelseresultat EBIT justerat <sup>1/</sup>	111	120	-7,4	416	425	-2,1
Rörelseresultat EBIT <sup>2/</sup>	111	120	-7,4	396	405	-2,2
EBITDA-marginal (%) <sup>1/</sup>	16,1	16,5		15,4	15,5	
Resultat per aktie (kr) <sup>1/</sup> justerat	1,17	0,70		3,17	2,73	
Resultat per aktie (kr)	1,17	0,70		2,91	2,43	
Avkastning på eget kapital, justerat (%) <sup>1/</sup>	4,1	2,5			3,4	
Avkastning på eget kapital (%) <sup>1/</sup>	3,8	-2,3			3,1	
Eget kapital per aktie, justerat <sup>1/</sup>	82,3	73,7			80,6	
Eget kapital per aktie <sup>1/</sup>	82,3	73,7			78,7	
Soliditet, justerat (%) <sup>1/</sup>	41,7	40,0			42,1	
Soliditet (%) <sup>1/</sup>	41,7	40,0			42,0	
Nettoskuld <sup>1/</sup>	3 976	3 871			3 791	
Nettoskuld, IFRS 16	295	-			-	
Nettoskuld/Eget kapital <sup>1/</sup>	0,7	0,8			0,7	
Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup>	3,9	4,7			3,8	
IFRS16 effekt nettosk./EBITDA	0,2	-			-	

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 22

2/ Se sid 21 för brygga från EBITDA till EBIT

## KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

### Bra start på året

Med en försäljningsökning på 20 procent i det första kvartalet rapporterar vi den högsta försäljningen någonsin, för första gången över SEK 1,8 miljarder i ett kvartal. Den starka tillväxten var främst driven av förvärvet som slutfördes i oktober förra året. Tillväxt i kvarvarande verksamheter, justerat för valutaeffekter och förvärv, var 3 procent. EBITDA ökade 17 procent av vilket ungefär hälften av ökningen är hänförlig till en ändrad redovisningsstandard. Både försäljning och EBITDA var väsentligt positivt påverkade av det nyligen gjorda förvärvet och negativt påverkade av faktorer av tillfällig karaktär. Dessa förväntar vi kommer avta under året. Marknadsförhållanden är fortsatt generellt förmånliga och den underliggande verksamheten presterade enligt plan med flera nya kontrakt under implementering.

Inom segmentet Steriles & Inhalation ser vi att försäljning av inhalationsprodukter fortsatt är bättre än väntat. Vi är på rätt väg att lösa de tekniska problem och bristande materialtillgång till vissa injektionsprodukter vi hade under det fjärde kvartalet. I Italien hade vi ett planerat produktionsuppehåll för att rekonfigurera vissa tillverkningslinjer i förberedelser för implementering av nya kontrakt.

Vi implementerar flera nya kontrakt med tillhörande tech-transfer och uppskalningskostnader inom Solids & Others segmentet. Medan försäljningstillväxten i segmentet var generellt bra såg vi väsentligt lägre efterfrågan av vissa produkter som nyligen ändrat ägarskap.

Våra globala utvecklingstjänster nådde verksamhetsmässig momentum i kvartalet och bidrog till tillväxt och ett förbättrat resultat inom segmentet Development & Technology.

Stark tillväxt med oförändrat rörelsekapital bidrog till ett hälsosamt operativt kassaflöde och en fortsatt stärkt balansräkning. Under kvartalet färdigställdes det stora investeringsprojektet för serialisering, och tjänsten implementerades för relevanta kunder. Högre EBITDA och lägre investeringar hade en positiv effekt på skuldsättningsgraden.

De marknader där vi är verksamma är fortsatt konkurrensutsatta men erbjuder samtidigt både tillväxt och nya affärs- och förvärvsmöjligheter. Framöver förväntar jag att våra tillväxtdrivande strategier, inklusive optimering och förbättringar av vår struktur, kommer fortsätta leverera.

Vi har investerat kraftigt i kapacitet där efterfrågan väntas vara god. Den återkoppling vi får från våra kunder är mycket uppmuntrande och med vår globala räckvidd och attraktiva värdeerbjudande tar vi ledarskap i vår industri. Vi är tydligt på rätt väg för att nå våra övergripande mål.



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 3 maj 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	Jan - mar			Jan - dec	
	2019	2018	Ändring i %	2018	
Steriles & Inhalation	803	564	+42	2 556	
Solids & Others	692	643	+8	2 680	
Development & Technology	278	257	+8	935	
Verksamhet under avveckling	69	82	-16	344	
Elimineringar och övrigt	-30	-33	-10	-141	
<b>Total</b>	<b>1 812</b>	<b>1 513</b>	<b>+20</b>	<b>6 374</b>	

### JANUARI - MARS 2019

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 299 miljoner och uppgick till SEK 1 812 miljoner, en ökning på 20 procent. Den nyligen förvärvade tillverkningsenheten i Storbritannien bidrog med 14 procentenheter. Övervägande god efterfrågan och produktivitetsförbättringar var delvis motverkat av ett planerat produktionsuppehåll samt sänkta lagernivåer hos kunder.

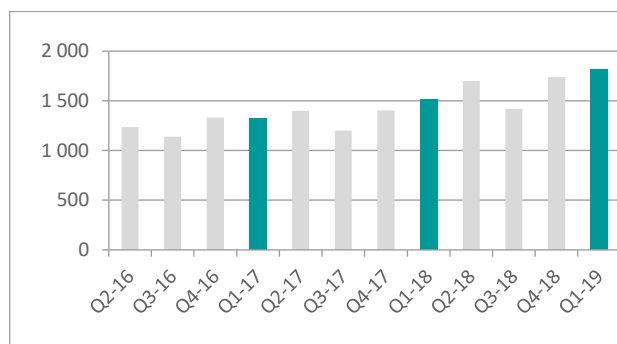
#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade till SEK 51 miljoner (42), främst drivet av förvärv och valutakursvinster från kortfristiga fordringar och skulder.

### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN - MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	<b>1 513</b>	
Valuta	+54	+4
Förvärv	+216	+14
Organiskt	+29	+2
Total ökning	+299	+20
<b>2019</b>	<b>1 812</b>	

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEKM)



## RESULTAT

### EBITDA PER SEGMENT

SEKm	Jan - mar			Jan - dec
	2019	2018	Ändring i %	2018
Steriles & Inhalation	146	111	+32	497
Solids & Others	90	109	-17	435
Development & Technology	86	54	+60	204
Verksamhet under avveckling	-7	-6	-17	-50
Elimineringar och övrigt	-24	-18	-33	-99
<b>Total</b>	<b>291</b>	<b>250</b>	<b>+17</b>	<b>987</b>

### JANUARI - MARS 2019

#### EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 291 miljoner (250) motsvarande en ökning på 17 procent medan EBITDA-marginalen minskade med 0,4 procentenheter till 16,1 procent (16,5). I ökningen ingick en positiv effekt av förändringen av redovisningsprincip (IFRS 16) på SEK 23 miljoner. EBITDA sjönk med SEK 40 miljoner organiskt vilket huvudsakligen berodde på planerat produktionsuppehåll och ofördelaktig produktmix samt rörelsekostnader hänförliga till underhållsprojekt och förberedelser för nya produkter.

#### Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 526 miljoner (432). Ökningen avsåg huvudsakligen effekter av förvärv, valuta och volym. Kostnaden för råvaror och förnödenheter i relation till nettoomsättning bibehölls oförändrad på 29 procentenheter (29).

### BRYGGA EBITDA, JAN - MAR

SEKm	EBITDA
<b>2018</b>	<b>250</b>
Valuta	+10
Förvärv	+49
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+23
Organiskt	-40
Totalt	+41
<b>2019</b>	<b>291</b>

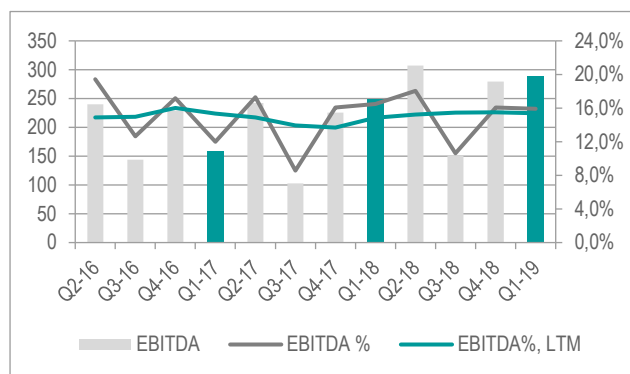
#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 385 miljoner (338). Ökningen var i huvudsak relaterad till valutaeffekter. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljning minskade till 21 procent (22).

#### Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 130 miljoner till SEK 647 miljoner (517). Andelen personalkostnader i relation till försäljningen ökade till 36 procent (34), vilket huvudsakligen är en tillfällig effekt relaterad till periodiseringar och kvartalets försäljningsförseningar.

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



#### Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 180 miljoner (130), varav SEK 21 miljoner avsåg förändringar i redovisningsprincip för leasing. Den återstående ökningen drevs i huvudsak av utrullningen av serialiseringsutrustning och andra expansionsinvesteringar under 2018, utöver effekter från förvärv och valuta.

#### Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 40 miljoner (11) varav SEK 40 miljoner (10) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 42 miljoner (45) varav SEK 29 miljoner (36) var räntekostnader.

#### Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 30 miljoner (41). Skattekostnaden var tillfälligt högre i det första kvartalet föregående år till följd av en engångseffekt hänförlig till förvärvet av Kemwell Indien. Skattekostnaden uppgår till 28 procent av resultat före skatt.

#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 77 miljoner (45).

#### FÖRVÄRV

Förvärv som slutfördes under de senaste 12 månaderna var en CDMO fokuserad på inhalationsprodukter lokaliserat i Holmes Chapel, Storbritannien.

För ytterligare information hänförligt till förvärv, se not 3.

## MANUFACTURING SERVICES – STERILES & INHALATION

Segmentet *Steriles & Inhalation* omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila och inhalationsprodukter såsom injektionslösningar i vialer och ampuller, frystorkning, blow fill seal-produkter (BFS) och inhalatorer.

- Försäljningen ökade med 42%
- EBITDA ökade med 32%
- EBITDA-marginal 18,2% (19,7)

### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2019

Nettoomsättning för Steriles & Inhalation ökade med SEK 239 miljoner till SEK 803 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 42 procent. Ökningen berodde huvudsakligen på förvärvet av inhalationsanläggningen i Storbritannien. Den organiska tillväxten var noll procent, påverkad av tillfälliga effekter relaterat till förseningar och ett planerat produktionsuppehåll.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	564	
Valuta	+24	+4
Förvärv	+216	+38
Organiskt	-1	0
Totalt	+239	+42
<b>2019</b>	<b>803</b>	



### EBITDA

#### JANUARI – MARS 2019

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 35 miljoner till SEK 146 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 18,2 procent (19,7). Den förvärvade anläggningen i Storbritannien bidrog med SEK 49 miljoner i kvartalet. Tillfälliga förseningar och ett planerat produktionsuppehåll på grund av ett stort underhålls- och förändringsprojekt hade en negativ påverkan på resultatet.

#### BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	111	
Valuta	+4	+4
Förvärv	+49	+44
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+4
Organiskt	-22	-20
Totalt	+35	+32
<b>2019</b>	<b>146</b>	

## 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.

- Försäljningen ökade med 8%
- EBITDA minskade med 17%
- EBITDA-marginal 13,0% (17,0)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2019

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 49 miljoner och uppgick till SEK 692 miljoner, en ökning med 8 procent. Den organiska tillväxten på 5 procent drevs huvudsakligen av nya tillverkningskontrakt. Trots att försäljningen påverkades negativt av att vissa kunder reducerade sina lagernivåer under innevarande kvartal, var den underliggande efterfrågetrenden positiv.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	642	
Valuta	+20	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+29	+5
Totalt	+49	+8
<b>2019</b>	<b>692</b>	

### EBITDA

#### JANUARI – MARS 2019

EBITDA för Solids & Others minskade med SEK 19 miljoner och uppgick till SEK 90 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 13,0 procent (17,0). Minskningen var framförallt ett resultat av en försämrad produktmix och en kostnadsökning relaterat till nya kundprojekt.

#### BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	109	
Valuta	+4	+4
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+6	+6
Organiskt	-29	-27
Totalt	-19	-17
<b>2019</b>	<b>90</b>	

## DEVELOPMENT & TECHNOLOGY

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

- Försäljningen ökade med 8%
- EBITDA ökade med 60%
- EBITDA-marginal 30,8% (20,8)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2019

Nettoomsättningen för Development & Technology ökade med SEK 21 miljoner och uppgick till SEK 278 miljoner, motsvarande en ökning på 8 procent.

Försäljningsökningen bestod av utvecklingstjänster och stora leveranser av API som delvis motverkades av något lägre volymer av egna produkter.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	257	
Valuta	+10	+4
Förvärv	-	-
Organiskt	+11	+4
Totalt	+21	+8
<b>2019</b>	<b>278</b>	

### EBITDA

#### JANUARI – MARS 2019

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 29 miljoner och uppgick till SEK 86 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 30,8 procent (20,8) på grund av mycket goda affärer med API, kombinerat med en bättre utnyttjande av utvecklingsresurser. Prisökningar och lägre kostnader för distribution kompenserade för de lägre produktförsäljningsvolymerna.

#### BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

	SEK miljoner	%
<b>2018</b>	53	
Valuta	+3	+5
Förvärv	-	-
Redovisningsprinciper (IFRS 16)	+4	+8
Organiskt	+26	+49
Totalt	+33	+62
<b>2019</b>	<b>86</b>	



## KASSAFLÖDE

SEKm	Jan - mar		Jan - dec
	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	218	184	648
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	0	-137	-284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64	-406	-1 137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30	52	674
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>124</b>	<b>-306</b>	<b>-100</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 218 miljoner (184). Förändring av rörelsekapital var SEK 0 miljoner (-137).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -64 miljoner (-406) varav SEK -53 miljoner (-95) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar. Förra årets kassaflöde inkluderade SEK -307 miljoner från förvärvet av ytterligare andelar i Nitin Lifesciences.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -30 miljoner (52), vilket inkluderar amortering av räntebärande skulder hänförligt till finansiell leasing enligt IFRS 16 med SEK -23 miljoner (-).

## FINANSIERING OCH AVKASTNING

SEKm	Jan - mar		Jan - dec
	2019, justerat	2018, justerat	2018, justerat
Avkastning på operativt kapital <sup>1/</sup> (%)	4,6	3,6	4,9
Avkastning på eget kapital <sup>1/</sup>	4,1	2,5	3,4
Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup>	3,9	4,7	3,8
Nettoskuld/Eget kapital <sup>1/</sup>	0,7	0,8	0,7
Soliditet <sup>1/</sup> (%)	41,7	40,0	42,1

<sup>1/</sup>APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 22.

Avkastning på operativt kapital ökade till 4,6 procent från 3,6 föregående år. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ett högre resultat i perioden.

Avkastning på eget kapital ökade till 4,1 procent från 2,5 procent motsvarande kvartal föregående år och från 3,4 procent per den sista december 2018. Ökningen från föregående år beror i huvudsak på det högre resultatet för perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA minskade till 3,9 jämfört med 4,7 föregående år. Minskningen av nettoskulden i relation till EBITDA beror i huvudsak på det högre resultatet för perioden. Den nya redovisningsstandard för leasing påverkar nyckeltalet negativt med 0,2 i kvartalet.

Nettoskuld i relation till eget kapital är 0,7 (0,8), under den maximala målsättningsnivån på 0,8.

Soliditeten ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, huvudsakligen till följd av ett ökat eget kapital från nyemissionen som gjordes i juni föregående år.

## MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 40,0 miljoner (30,9) och rörelseresultatet var SEK -34,4 miljoner (-20,5) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 4,8 miljoner (20,1), en minskning jämfört med föregående år till följd av att serialiseringsprojektet nu är implementerat och avslutat.

## ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 5 279 (4 665).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### **Recipharms alla anläggningar är redo för EU-serialisering**

Recipharm tillkännagav den 14 februari att samtliga femton anläggningar enligt företagets ursprungliga investeringsplan är redo för serialisering av läkemedel. Alla anläggningar har levererat serialiserade batcher till europeiska marknader i god tid före tidsfristen den 9 februari.

### **Recipharm beslutar att avveckla verksamheten i Ashton-under-Lyne, Storbritannien**

Recipharm beslutade den 20 februari att avveckla verksamheten i Ashton-under-Lyne i Storbritannien.

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma	13 maj 2019
Delårsrapport jan – jun 2019	25 juli 2019
Delårsrapport jan – sep 2019	7 november 2019
Kapitalmarknadsdag	18 november 2019

## KONTAKTINFORMATION

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

Stockholm, 3 maj 2019

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered (VD)

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj 2019 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 inte granskats av bolagets revisorer.

## FINANSIELLA RAPPORTER

## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2019	2018	2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	1 811,8	1 512,6	6 373,7
Övriga rörelseintäkter	50,9	41,8	284,6
	<b>1 862,7</b>	<b>1 554,4</b>	<b>6 658,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-525,8	-431,7	-1 839,4
Övriga externa kostnader	-385,3	-338,3	-1 520,3
Personalkostnader	-646,8	-517,3	-2 228,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-180,0	-129,8	-580,8
Övriga rörelsekostnader	-13,2	-16,3	-83,3
Andel i intresseföretags resultat	-0,6	-1,0	-0,4
	<b>-1 751,6</b>	<b>-1 434,5</b>	<b>-6 253,1</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>111,0</b>	<b>119,9</b>	<b>405,2</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	40,4	11,5	23,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42,0	-45,1	-199,9
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,6</b>	<b>-33,6</b>	<b>-176,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>109,4</b>	<b>86,3</b>	<b>228,9</b>
Skatt på periodens resultat	-30,4	-41,5	-69,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>79,2</b>	<b>44,8</b>	<b>159,9</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2019	2018	2018
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>			
Omräkningsdifferenser	157,0	109,2	101,0
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde	4,9	-0,4	-5,4
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	-1,1	0,1	1,2
<b>Summa</b>	<b>160,8</b>	<b>108,9</b>	<b>96,8</b>
<b>Poster som inte kommer omklassificeras till resultat</b>			
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	0,6	0,2	0,2
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	-0,1	0,0	0,6
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>161,2</b>	<b>109,0</b>	<b>97,6</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>240,4</b>	<b>153,9</b>	<b>257,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	79,2	44,5	159,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,4	0,5
	<b>79,2</b>	<b>44,8</b>	<b>159,9</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	240,4	164,1	253,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-10,2	4,2
	<b>240,4</b>	<b>153,9</b>	<b>257,4</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	<b>1,17</b>	<b>0,70</b>	<b>2,43</b>
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	<b>1,17</b>	<b>0,70</b>	<b>2,43</b>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN,  
I SAMMANDRAG

SEKm	Mars 31		December 31
	2019	2018	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Produkt rättigheter	275,2	294,2	278,7
Goodwill	2 672,8	2 541,9	2 598,4
Kundrelationer	2 265,1	2 346,9	2 268,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	230,4	215,1	221,9
Materiella anläggningstillgångar	3 728,8	3 007,5	3 411,8
Finansiella anläggningstillgångar	330,3	268,8	314,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 502,5</b>	<b>8 674,4</b>	<b>9 093,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 381,0	1 056,8	1 317,6
Kundfordringar	1 311,2	1 236,1	1 262,7
Övriga fordringar	236,4	245,0	257,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126,8	144,7	103,7
Likvida medel	816,8	470,4	681,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 872,1</b>	<b>3 153,0</b>	<b>3 622,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 374,5</b>	<b>11 827,4</b>	<b>12 715,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	33,9	31,6	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 026,5	4 592,2
Reserver	322,2	187,9	161,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	632,1	412,4	549,6
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>5 580,5</b>	<b>4 658,5</b>	<b>5 337,1</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>-0,1</b>	<b>68,3</b>	<b>-0,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 580,4</b>	<b>4 726,8</b>	<b>5 337,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	4 681,2	4 294,8	4 443,3
Avsättningar	598,0	507,5	623,6
Uppskjuten skatteskuld	860,6	944,7	856,9
Övriga långfristiga skulder	43,0	22,0	47,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 182,8</b>	<b>5 769,0</b>	<b>5 971,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	106,6	17,5	16,3
Checkräkningskredit	5,0	29,4	12,3
Leverantörsskulder	860,8	688,1	836,5
Skatteskulder	53,8	25,4	31,0
Övriga skulder	87,9	86,5	90,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	497,4	484,8	421,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 611,4</b>	<b>1 331,6</b>	<b>1 407,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 374,5</b>	<b>11 827,4</b>	<b>12 715,9</b>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I  
KONCERNEN

SEKm	Aktiekapital	Övrigt tillskj. kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänf. t moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestäm. inflytande	Totalt Eget kapital
<b>Eget kapital 1 januari 2018</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				159,4	159,4	0,5	159,9
Övrigt totalresultat			93,1	0,7	93,8	3,8	97,6
Innehav utan bestämmande inflytande				-48,9	-48,9	-329,8	-378,7
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				13,7	13,7		13,7
Nyemission	2,3	565,7			568,0		568,0
<b>Eget kapital 31 december 2018</b>	<b>33,9</b>	<b>4 592,2</b>	<b>161,5</b>	<b>549,6</b>	<b>5 337,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>5 337,1</b>
Periodens resultat 2019				79,2	79,2	-0,1	79,2
Övrigt totalresultat			160,7	0,5	161,2	0,1	161,2
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				2,8	2,8		2,8
<b>Eget kapital 31 mars 2019</b>	<b>33,9</b>	<b>4 592,2</b>	<b>322,2</b>	<b>632,1</b>	<b>5 580,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>5 580,4</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEKm	Jan – mar		Jan – dec
	2019	2018	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	109,4	86,3	228,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	180,0	129,8	610,8
- Förändring i avsättningar	-39,1	-13,1	106,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	-0,6	0,2	-119,0
- Resultatandel från intresseföretag	0,5	1,1	-0,6
- Övriga poster	-6,0	-14,5	-28,8
	<b>244,2</b>	<b>189,7</b>	<b>798,1</b>
Betald skatt	-26,3	-5,4	-150,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>217,9</b>	<b>184,3</b>	<b>647,6</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
Förändring av varulager	-40,0	-53,3	-190,5
Förändring av rörelsefordringar	-36,8	-192,1	-145,2
Förändring av rörelseskulder	76,8	108,5	51,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>217,9</b>	<b>47,4</b>	<b>363,5</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-52,8	-95,4	-422,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,6	-	5,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9,3	-4,8	-32,1
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	60,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-307,2	-754,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-2,1	-2,6	-19,7
Avyttring av finansiella tillgångar	-	4,3	24,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-63,6</b>	<b>-405,7</b>	<b>-1 137,0</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	508,0
Förändring av checkräkningskredit	-7,5	7,0	-10,2
Erhållna lån	50,0	550,0	760,0
Amortering av låneskulder	-72,7	-505,1	-584,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-30,2</b>	<b>51,9</b>	<b>673,5</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>124,1</b>	<b>-306,4</b>	<b>-100,0</b>
Likvida medel vid årets början	681,4	770,9	770,9
Kursdifferens i likvida medel	11,3	6,0	10,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>816,8</b>	<b>470,4</b>	<b>681,4</b>
Erhållna räntor	0,3	1,1	2,4
Betalda räntor	-13,3	-12,1	-115,5

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	Jan – mar		
	2019	2018	2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	40,0	30,9	127,2
Övriga rörelseintäkter	4,2	3,2	8,7
	<b>44,3</b>	<b>34,1</b>	<b>135,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-40,7	-26,1	-120,4
Personalkostnader	-30,3	-24,9	-106,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,6	-2,3	-14,7
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,3	-3,4
	<b>-78,7</b>	<b>-54,6</b>	<b>-245,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-34,4</b>	<b>-20,5</b>	<b>-109,3</b>
Finansnetto	25,0	28,1	-180,4
<b>Periodens resultat efter finansnetto</b>	<b>-9,4</b>	<b>7,6</b>	<b>-289,8</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	-	-	207,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9,4</b>	<b>7,6</b>	<b>-82,0</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2019	2018	2018
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>			
Omräkningsdifferenser	-2,7	-2,2	-0,7
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,7</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-12,1</b>	<b>5,4</b>	<b>-82,7</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	31 mars		31 december
	2019	2018	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6,9	10,8	7,3
Materiella anläggningstillgångar	252,0	188,1	254,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 144,7	6 772,5	7 136,3
Omsättningstillgångar	1 706,1	1 262,7	1 652,8
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 109,7</b>	<b>8 234,1</b>	<b>9 050,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	3 941,3	3 460,0	3 949,2
Skulder	5 168,4	4 774,1	5 101,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 109,7</b>	<b>8 234,1</b>	<b>9 050,7</b>



## REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, DEFINITIONER OCH NOTER

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (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 2018, förutom införandet av de nya standarder som trädde ikraft 1 januari 2019. Koncernen har inte i förtid tillämpat någon standard, tolkning eller tillägg som har utfärdats men ännu inte effektiviserats.

Koncernen följer, för första gången, IFRS 16 Leasing. I enlighet med IAS 34 visas beskaftenheten och effekten av dessa förändringar 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 i årsredovisningen 2018 på sidorna 26-27.

### IFRS 16 Leasing

Standarden ersätter IAS 17 samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingsskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingsskulden.

Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingsskulden. Standarden inkluderar frivilliga undantag avseende leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Recipharm avser att nyttja dessa undantag.

I moderbolaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderbolagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade.

Koncernen har antagit standarden IFRS 16 och tillämpar den nya standarden från den 1 januari 2019. Vid övergången har koncernen tillämpat den praktiska lösningen under IFRS 16 och har inte gjort en ny bedömning om ett kontrakt är ett leasingkontrakt eller innehåller delar som utgör leasing. Därför har koncernen tillämpat standarden för kontrakt vilka tidigare är identifierade som leasing, eller delar som utgör leasing under IAS 17 och IFRIC 4. Koncernen har infört standarden genom att använda en modifierad retroaktiv metod. Det har inte gjorts någon omräkning av föregående år.

Nyttjanderätten för leasingkontrakten redovisas i balansräkningen med ett belopp som är lika med den hänförliga leasingsskulden.

#### Leasingsskuld 1 januari 2019, avstämning mot framtida minimileaseavgifter 31 december 2018 (diskonterad)

SEKm	
<b>Operationell leasing åtagande 31 dec 2018</b>	<b>348</b>
Genomsnittlig marginell ränta	4,3%
Framtida minimileaseavgifter 1 jan 2019	317
Leasingkontrakt kort tid	-4
Leasingkontrakt lågt värde	-1
<b>Leasingsskuld 1 januari 2019</b>	<b>312</b>

#### Effekt på tillämpningsdagen för IFRS 16, 1 januari 2019 (diskonterad)

SEKm	
Nyttjanderättstillgångar	312
Kortfristiga leasingsskulder	-85
Långfristiga leasingsskulder	-227

SEKm	Nyttjanderättstillgångar					Leasingsskulder
	Byggnader	Maskiner och annan teknisk utrustning	Fordon	Inventarier	Total	
<b>1 januari 2019</b>	<b>232,4</b>	<b>43,5</b>	<b>19,9</b>	<b>15,9</b>	<b>311,6</b>	<b>311,6</b>
Anskaffningar				0,3	0,3	0,3
Avskrivningar	-16,2	-1,3	-1,9	-1,2	-20,6	
Räntekostnad						3,1
Betalningar						-22,4
Valutakurseffekt					2,9	2,9
<b>31 mars 2019</b>	<b>216,2</b>	<b>42,1</b>	<b>18,0</b>	<b>14,9</b>	<b>294,2</b>	<b>295,4</b>

## Väsentliga risker och osäkerheter

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2018 på sidan 4. 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 2018</b>	<b>15 222 858</b>	<b>52 182 935</b>	<b>370 000</b>	<b>67 775 793</b>
<b>Antal aktier 31 mars 2019</b>	<b>15 222 858</b>	<b>52 182 935</b>	<b>370 000</b>	<b>67 775 793</b>

Potentiella aktier, 5 495 864 (5 495 864) är hänförliga till konvertibelt skuldebrev utställt 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	Jan – mar		Jan - dec
		2019	2018	2018
<b>Moderbolagets ägare:</b>				
Resultat per aktie före utspädning (kr)		1,17	0,70	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		1,17	0,70	2,43
Resultat före utspädning (tkr)		79 250	44 463	159 380
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)		10 148	10 057	40 230
Resultat efter utspädning (tkr)		89 397	54 520	199 610
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	1	67 776	63 218	65 714
Potentiella aktier (tusental)	1	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		73 272	68 714	71 210

## NOT 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

### Sanofi Holmes Chapel

Den preliminära förvärvsprisallokeringen avseende förvärvet av Holmes Chapel är oförändrad i kvartalet. Under nästkommande kvartal betalas 50 procent, SEK 62 miljoner kronor, av den överenskomna ersättningen för varulagret.

## NOT 4 SEGMENTRAPPORTERING

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i tre segment: Manufacturing Services Sterile & Inhalations (MFG-SI), Manufacturing Services Solids & Others (MFG-SO) samt Development & Technology (D&T). Segmentet MFG-SI omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila teknologier som fyllning i injektionsflaskor och ampuller, frystorkning, blow-fill-seal-produkter och inhalation. 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 produkt rättigheter som hanteras av Recipharm, samt försäljning av egna produkter baserat på egna produkt rättigheter. Verksamhet under avveckling samt jämförelsestörande poster rapporteras separat. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

## Jan – mar 2019

SEKm	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	791,9	684,4	275,0		<b>1 751,2</b>	60,5		<b>1 811,8</b>
Intern försäljning	11,4	7,9	2,9	-30,6	<b>-8,3</b>	8,3		
EBITDA	146,3	90,0	85,6	-23,5	<b>298,4</b>	-7,4		<b>291,0</b>
EBITDA %	18,2	13,0	30,8		<b>17,1</b>	-10,7		<b>16,1</b>
Avskrivningar	-86,2	-55,8	-22,5	-8,7	<b>-173,2</b>	-8,7		<b>-181,9</b>
Nedskrivningar						1,9		<b>1,9</b>
Rörelseresultat	60,1	34,2	63,1	-32,2	<b>125,2</b>	-14,2		<b>111,0</b>
Goodwill	1 392,7	693,5	586,5		<b>2 672,8</b>			<b>2 672,8</b>
Anläggningstillgångar	4 526,3	3 010,5	1 494,6	372,7	<b>9 404,1</b>	98,3		<b>9 502,5</b>
Totala tillgångar	6 242,2	4 727,2	2 079,5	-209,1	<b>12 839,9</b>	534,6		<b>13 374,5</b>

## Jan – mar 2018

SEKm	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	556,2	633,7	252,1		<b>1 442,0</b>	70,6		<b>1 512,6</b>
Intern försäljning	7,3	9,0	5,0	-32,6	<b>-11,3</b>	11,3		
EBITDA	111,2	108,5	53,5	-18,3	<b>254,9</b>	-5,2		<b>249,7</b>
EBITDA %	19,7	16,9	20,8		<b>17,8</b>	-6,4		<b>16,5</b>
Avskrivningar	-59,3	-44,7	-19,9	-1,2	<b>-125,1</b>	-1,6		<b>-126,8</b>
Nedskrivningar			-3,0		<b>-3,0</b>			<b>-3,0</b>
Rörelseresultat	51,9	63,8	30,6	-19,5	<b>126,8</b>	-6,8		<b>119,9</b>
Goodwill	1 294,2	677,0	570,7		<b>2 541,9</b>			<b>2 541,9</b>
Anläggningstillgångar	3 909,1	2 797,2	1 625,4	280,3	<b>8 611,9</b>	62,5		<b>8 674,4</b>
Totala tillgångar	5 051,8	4 605,7	2 250,4	-152,7	<b>11 755,3</b>	72,1		<b>11 827,4</b>

## Jan – dec 2018

SEKm	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	2 519,7	2 649,7	912,2	-0,8	<b>6 080,8</b>	292,8		<b>6 373,7</b>
Intern försäljning	36,4	30,5	22,8	-140,6	<b>-50,9</b>	50,9		
EBITDA	496,8	435,1	204,3	-98,9	<b>1 037,4</b>	-50,0	-1,3	<b>986,1</b>
EBITDA %	19,4	16,2	21,8		<b>17,2</b>	-14,6		<b>15,5</b>
Avskrivningar	-270,2	-191,4	-81,2	-10,3	<b>-553,1</b>	-6,1		<b>-559,2</b>
Nedskrivningar		-2,2	-3,0		<b>-5,2</b>	2,2	-18,7	<b>-21,7</b>
Rörelseresultat	226,6	241,5	120,1	-109,2	<b>479,1</b>	-53,9	-20,0	<b>405,2</b>
Goodwill	1 347,3	679,3	571,7		<b>2 598,4</b>			<b>2 598,4</b>
Anläggningstillgångar	4 289,7	2 807,7	1 619,9	353,7	<b>9 071,0</b>	22,1		<b>9 093,2</b>
Totala tillgångar	5 815,5	4 431,5	2 174,2	-175,7	<b>12 245,5</b>	470,4		<b>12 715,9</b>

Geografisk fördelning	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar			
	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018	Mar 31 2019	Mar 31 2018	Dec 31 2018
SEKm						
Sverige	334,4	381,2	1 432,5	1 705,6	1 453,8	1 546,7
Italien	299,2	308,6	1 241,9	1 993,1	1 991,6	1 935,3
Frankrike	298,0	284,1	1 074,8	796,3	807,8	788,8
Storbritannien	221,9	15,3	232,8	558,4	48,9	522,0
Spanien	204,8	124,9	634,3	163,6	154,0	160,8
Indien	178,4	156,1	702,8	2 486,4	2 395,5	2 394,2
Portugal	152,2	129,1	574,0	978,4	995,3	953,5
Tyskland	107,8	100,8	435,4	782,1	804,3	768,9
Övriga	15,1	12,5	45,1	38,6	23,2	22,8
<b>Total</b>	<b>1 811,8</b>	<b>1 512,6</b>	<b>6 373,7</b>	<b>9 502,5</b>	<b>8 674,4</b>	<b>9 093,2</b>

## NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

Jan – mar 2019						
SEKm	Redovisning av intäkter	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckl.	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	791,9	672,4		60,5	<b>1 524,9</b>
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid		12,0			<b>12,0</b>
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			206,3		<b>206,3</b>
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>791,9</b>	<b>684,4</b>	<b>206,3</b>	<b>60,5</b>	<b>1 743,1</b>
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid			68,7		<b>68,7</b>
<b>Total försäljning av tjänster</b>				<b>68,7</b>		<b>68,7</b>
<b>Total försäljning</b>		<b>791,9</b>	<b>684,4</b>	<b>275,0</b>	<b>60,5</b>	<b>1 811,8</b>

Recipharm accepterar bara 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.

Jan – mar 2018						
SEKm	Redovisning av intäkter	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckl.	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	508,1	574,2		70,6	<b>1 152,9</b>
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	17,1	16,6			<b>33,7</b>
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			195,9		<b>195,9</b>
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>525,2</b>	<b>590,8</b>	<b>195,9</b>	<b>70,6</b>	<b>1 382,5</b>
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	31,0	42,8	56,2		<b>130,0</b>
<b>Total försäljning av tjänster</b>		<b>31,0</b>	<b>42,8</b>	<b>56,2</b>		<b>130,0</b>
<b>Total försäljning</b>		<b>556,2</b>	<b>633,7</b>	<b>252,1</b>	<b>70,6</b>	<b>1 512,6</b>

SEKm	Redovisning av intäkter	Jan – dec 2018				Total
		MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckl.	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	2 502,3	2 533,0		292,8	5 327,3
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid		67,7			67,7
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			667,0		667,0
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>2 502,3</b>	<b>2 600,7</b>	<b>667,0</b>	<b>292,8</b>	<b>6 062,0</b>
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	17,4	49,0	245,3		311,7
<b>Total försäljning av tjänster</b>		<b>17,4</b>	<b>49,0</b>	<b>245,3</b>		<b>311,7</b>
<b>Total försäljning</b>		<b>2 519,7</b>	<b>2 649,7</b>	<b>912,2</b>	<b>292,8</b>	<b>6 373,7</b>

## NOT 6 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

SEKm	Jan -	mars	Jan - dec
	2019	2018	2018
<b>EBITDA</b>	<b>291,0</b>	<b>249,7</b>	<b>987,4</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-68,3	-65,2	-261,7
Avskrivningar immateriella tillgångar – verksamhet under avveckling	-0,1	-0,1	-0,5
Avskrivningar materiella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-104,9	-63,1	-315,3
Avskrivning materiella tillgångar – verksamhet under avveckling	-6,7	-1,3	-3,4
Jämförelsestörande poster - omstruktureringskostnader	-	-	-82,1
Jämförelsestörande poster - vinst från avyttring av Tyrosafe®	-	-	95,6
Jämförelsestörande poster - förvärvskostnader	-	-	-14,8
<b>EBIT</b>	<b>111,0</b>	<b>119,9</b>	<b>405,2</b>

## ORDLISTA

<b>CDMO</b>	Contract and Development Manufacturing Organisation
<b>CER</b>	Constant Exchange Rate, oförändrad växelkurs
<b>CMO</b>	Contract Manufacturing Organisation
<b>LTM</b>	Latest Twelve (12) Months, senaste 12 månader

## FINANSIELLA DEFINITIONER

## ICKE IFRS NYCKELTAL

**Justerat för engångsposter****Skuldsättningsgrad****EBITA****EBITA marginal****EBITDA****EBITDA-marginal****Eget kapital per aktie****Soliditet****Soliditet, justerat****Räntetäckningsgrad****Nettoskuld****Nettoskuldsättningsgrad****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.

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 på immateriella anläggnings-tillgångar som uppstår vid rörelseförvärv, justerat för engångsposter  
*EBITA visar det operativa resultatet för kärnverksamheten*

EBITA dividerat med nettoomsättning  
*EBITA-marginal visar det operativa resultatet för kärnverksamheten i förhållande till nettoomsättningen*

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter  
*EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte*

EBITDA 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  
*Mäter 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  
*Mäter ej räntebärande skulder*

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

## 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 RECI PHARM

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin och har cirka 6 000 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster 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).