

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – DECEMBER 2019



DELÅRSRAPPORT

OKTOBER – DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 981 miljoner (1 739), en ökning med 14%
- EBITDA ökade med 31% och uppgick till SEK 367 miljoner (280) motsvarande en EBITDA-marginal på 18,5% (16,1)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till SEK 117 miljoner (-2) och påverkades negativt av jämförelsestörande engångsposter om SEK -52 miljoner (-129)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 90 miljoner (-41) motsvarande en resultatmarginal på 4,5% (-2,3)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,32 (-0,59) före utspädning och SEK 1,32 (-0,59) efter utspädning. Justerat för engångsposter uppgick resultat per aktie till SEK 2,04 (1,07)

14%

Ökad försäljning

367

SEKM, EBITDA

18,5%

EBITDA-marginal

JANUARI – DECEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 7 457 miljoner (6 374), en ökning med 17%
- EBITDA ökade med 31% och uppgick till SEK 1 294 miljoner (987) motsvarande en EBITDA-marginal på 17,3% (15,5)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 494 miljoner (405) och påverkades negativt av jämförelsestörande engångsposter om SEK -52 miljoner (-20)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 343 miljoner (160) motsvarande en resultatmarginal på 4,6% (2,5)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 5,06 (2,43) före utspädning och SEK 5,06 (2,43) efter utspädning. Justerat för engångsposter uppgick resultat per aktie till SEK 5,78 (2,73)
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,7 (0,7)
- Föreslagen utdelning är SEK 1,60 (1,25) per aktie

NYCKELTAL

SEK miljoner	Okt-dec			Jan - dec		
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %
Nettoomsättning	1 981	1 739	+14	7 457	6 374	+17
EBITDA ^{1/2/}	367	280	+31	1 294	987	+31
IFRS 16 effekt EBITDA ^{1/}	23	-		92	-	
EBITA ^{1/}	230	72	+219	788	630	+25
Rörelseresultat EBIT justerat ^{1/}	169	127	+33	546	425	+28
Rörelseresultat EBIT ^{2/}	117	-2		494	405	+22
EBITDA-marginal (%) ^{1/}	18,5	16,1		17,3	15,5	
Resultat per aktie (kr) ^{1/} justerat	2,04	1,07		5,78	2,73	
Resultat per aktie (kr)	1,32	-0,59		5,06	2,43	
Avkastning på eget kapital, justerat (%) ^{1/}	6,7	3,4				
Avkastning på eget kapital (%) ^{1/}	6,2	3,1				
Eget kapital per aktie, justerat ^{1/}	84,7	80,6				
Eget kapital per aktie ^{1/}	84,0	78,7				
Soliditet, justerat (%) ^{1/}	42,6	42,1				
Soliditet (%) ^{1/}	41,3	42,0				
Nettoskuld ^{1/}	4 152	3 791				
IFRS 16, effekt nettoskuld ^{1/}	245	-				
Nettoskuld/Eget kapital ^{1/}	0,7	0,7				
Nettoskuld/EBITDA ^{1/}	3,2	3,8				
IFRS 16, effekt nettoskuld/EBITDA ^{1/}	-0,04	-				

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 24
2/ Se sid 23 för brygga av EBITDA till EBIT

KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

Vi når våra mål

”Det goda resultatet vi såg i det tredje kvartalet har fortsatt att förbättras ytterligare, och jag är därför nöjd över att idag rapportera vårt starkaste kvartal någonsin. Det innebär också att resultatet för det andra halvåret 2019 överträffar det första halvåret för första gången någonsin. Vi fortsätter att rapportera en tvåsiffrig organisk tillväxt och vi noterar en stark tillväxt i samtliga tre affärssegment samt i alla geografiska områden i vilka vi är verksamma. Med en försäljning om SEK 7,5 miljarder för helåret 2019 är vi väl positionerade för att nå vårt tidigare kommunicerade mål om SEK 8,0 miljarder utan ytterligare förvärv.

EBITDA ökade med 31 procent, vilket är det högsta kvartalsresultatet någonsin. Vi rapporterar bra bidrag från serialisering, nya utökade kapaciteter och särskilt gott resultat inom segmentet Solids & Others. Vi ser en viss negativ resultatpåverkan i segmentet Development & Technology till följd av en mindre fördelaktig produktmix och vissa lagerbrister. EBITDA påverkades av positiva och negativa engångseffekter, med ett positivt netto på nära SEK 10 miljoner.

EBITDA-marginalen ökade väsentligt till en mycket tillfredsställande 18,5 procent, av vilket 1,2 procentenheter var hänförligt till ny redovisningsstandard. EBITDA-marginalen för helåret, exklusive ny redovisningsstandard uppgick till 16,1 procent och vi når därmed vårt mål om minst 16 procent.

Det positiva operativa kassaflödet fortsatte. Dock såg vi en mindre ökning av rörelsekapital och underhållsinvesteringar till följd av den starka verksamhetstillväxten. Detta gav tillsammans med expansionsinvesteringen i indiska Nichepharm en mindre ökning av nettoskulden i relation till EBITDA från jämfört med tredje kvartalet.

Efter periodens slut har vi fullbordat förvärvet av Consort Medical Ltd. Detta förvärv adderar en strategiskt mycket intressant drug-delivery verksamhet samt ökad kapacitet till vår CDMO-verksamhet. Våra verksamheter kompletterar varandra väl och jag är mycket tillfredsställd över att leda skapandet av ett bolag som erbjuder avancerade läkemedelsadministrationssystem och som blir ett av de fem största CDMO-bolagen i världen. Affären förstärker vår konkurrenskraft och position på marknaden samt ökar omfattningen och bredden av vårt tjänsteutbud så att vi kan bli en partner för helhetslösningar åt våra kunder. Förvärvet bidrar i synnerhet till att stärka vårt utbud av inhalationsprodukter vilket är ett nyckelområde för expansionen av vår verksamhet sedan bildandet av Recipharm Inhalation Solutions™ under 2019.

Som ett led i detta implementerar vi från och med nästa kvartal en reviderad segmentrapportering, som bättre återspeglar en större koncern vilket finns beskrivet i avsnittet ”Väsentliga händelser efter periodens slut”.

Vi har nyligen tillkännagivit nya, mer ambitiösa mål för framtiden, men våra strategier förblir oförändrade. Förvärvet av Consort ger oss ledarskap inom utvalda marknader och med våra kombinerade resurser är vi väl positionerade att fortsätta bygga starka långsiktiga partnerskap med våra kunder, exploatera nya affärsmöjligheter och ytterligare stärka vår marknadsposition. ”



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 20 februari 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.

INTÄKTER

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

SEK miljoner	Okt - dec			Jan - dec		
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %
Steriles & Inhalation	847	743	+14	3 363	2 556	+32
Solids & Others	803	729	+10	2 873	2 680	+7
Development & Technology	271	211	+29	1 063	935	+14
Verksamhet under avveckling ^{1/}	96	92	+5	318	344	-8
Elimineringar och övrigt	-36	-36		-160	-141	
Total	1 981	1 739	+14	7 457	6 374	+17

1/ Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

OKTOBER - DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 242 miljoner och uppgick till SEK 1 981 miljoner, en ökning med 14 procent. Justerat för valutaeffekter ökade försäljningen med SEK 177 miljoner, motsvarande en organisk tillväxt på 10,2 procent, främst hänförlig till ökad försäljning för injektionslösningar och fasta beredningar men även för inhalationsprodukter och API.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 109 miljoner (58).

JANUARI - DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 1 083 miljoner och uppgick till SEK 7 457 miljoner, en ökning med 17 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 9 procentenheter. Den organiska försäljningsökningen var främst driven av ökad kapacitet för frystorkade produkter, högre försäljning av både injektionslösningar och fasta beredningar samt en tillväxt av API-leveranser.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 252 miljoner (285).

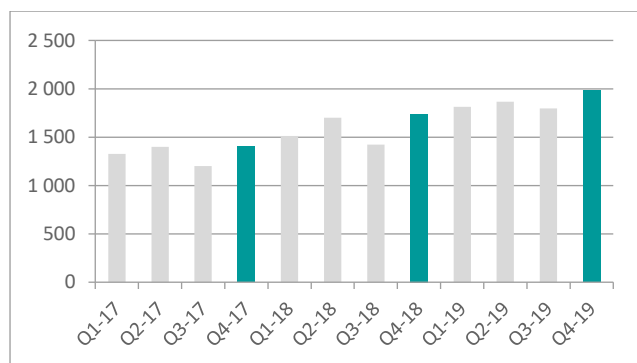
BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, OKT - DEC

	SEKm	%
2018	1 739	
Valuta	+66	+4
Förvärv	+0	+0
Organiskt	+177	+10
Total förändring	+242	+14
2019	1 981	

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JAN - DEC

	SEKm	%
2018	6 374	
Valuta	+198	+3
Förvärv	+581	+9
Organiskt	+305	+5
Total förändring	+1 083	+17
2019	7 457	

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEK MILJONER)



RESULTAT

EBITDA PER SEGMENT

SEK miljoner	Okt - dec			Jan - dec		
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %
Steriles & Inhalation	177	151	+17	650	497	+31
Solids & Others	168	135	+24	483	435	+11
Development & Technology	42	50	-17	284	204	+39
Verksamhet under avveckling ^{1/}	12	-20	-	-18	-50	+64
Elimineringar och övrigt	-32	-38		-105	-99	
Total	367	280	+31	1 294	987	+31

^{1/} Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

OKTOBER - DECEMBER 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 367 miljoner (280), en ökning med 31 procent. EBITDA-marginalen ökade från 16,1 procent till 18,5 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 23 miljoner, motsvarande en ökning av EBITDA-marginalen med 1,2 procentenheter. EBITDA ökade organiskt med SEK 53 miljoner, främst drivet av ökade försäljningsvolymerna och förbättrad produktmix inom fasta beredningar samt förbättrat resultat för inhalationsprodukter.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 578 miljoner (406). Som andel av försäljningen ökade kostnaden med 6 procentenheter till 29 procent (23), främst som följd av tillfälliga fasningseffekter samt produktionsstopp i en fabrik under kvartalet.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 476 miljoner (488). Som andel av försäljningen minskade kostnaderna med 4 procentenheter till 24 procent (28), med positivt bidrag från en förbättrad kostnadseffektivitet. Övriga externa kostnader inkluderade en ökning av avsättningen hänförlig till avvecklingen av verksamheten i Ashton-under-Lyne med SEK 32 miljoner (34).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 4 miljoner till SEK 685 miljoner (681). I förhållande till försäljningen minskade andelen personalkostnader till 35 procent (39), huvudsakligen drivet av engångskostnader för omstrukturering under samma kvartal föregående år.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 198 miljoner (184), varav SEK 22 miljoner avsåg förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16).

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 17 miljoner (-14), varav SEK 16 miljoner (-14) var valutakurseffekter. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 68 miljoner (29), varav

SEK 41 miljoner (28) var räntekostnader, inklusive SEK 3 miljoner (0) hänförligt till förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). I resultatet ingick även en negativ effekt på SEK 21 miljoner (0) från fair-value justering.

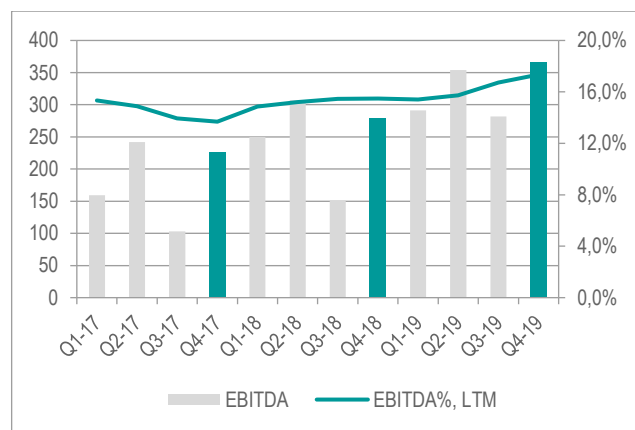
Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 23 miljoner (4), främst drivet av omvärdering av uppskjuten skatteskuld till följd av sänkt skattesats.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 90 miljoner (-41).

EBITDA (SEK MILJONER) OCH LTM EBITDA-MARGINAL



BRYGGA EBITDA, OKT - DEC

	SEKm	%
2018	280	
Valuta	+11	+4
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+23	+8
Organiskt	+53	+19
Total förändring	+87	+31
2019	367	

JANUARI - DECEMBER 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 1 294 miljoner (987), en ökning med 31 procent. EBITDA-marginalen ökade från 15,5 till 17,3 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 92 miljoner. EBITDA ökade organiskt med SEK 37 miljoner, med markant bidrag från förbättrat resultat inom API-verksamhet.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 2 172 miljoner (1 839). Ökningen var främst en följd av förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen var kostnaden för råvaror och förnödenheter på samma nivå som förra året om 29 procent (29).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 1 635 miljoner (1 520). Ökningen var främst hänförlig till förvärv och valutaeffekter. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen minskade till 22 procent (24), med positivt bidrag från en förbättrad kostnadseffektivitet.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade till SEK 2 578 miljoner (2 229), främst som följd av förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen var personalkostnaderna på samma nivå som föregående år om 35 procent (35).

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar uppgick till SEK 748 miljoner (581), varav en ökning på SEK 86 miljoner var en följd av förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). Den övriga ökningen var främst en följd av utrullningen av serialiserings-utrustning och andra expansionsinvesteringar under 2018, utöver förvärvs- och valutaeffekter.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 98 miljoner (24), varav SEK 75 miljoner (3) var valutakursvinster. I resultatet ingick vinst från försäljning av finansiella tillgångar på SEK 20 miljoner (17). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 220 miljoner (200), varav SEK 155 miljoner (139) var räntekostnader, inklusive SEK 12 miljoner (0) hänförligt till förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). I samma period föregående år gjordes en nedskrivning på SEK 29 miljoner.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 29 miljoner (69), främst drivet av omvärdering av uppskjuten skatteskuld till följd av sänkt skattesats.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 343 miljoner (160).

BRYGGA EBITDA, JAN - DEC

	SEKm	%
2018	987	
Valuta	+36	+4
Förvärv	+141	+14
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+92	+9
Organiskt	+37	+4
Total förändring	+306	+31
2019	1 294	

FÖRVÄRV

Inga

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 14%
- EBITDA ökade med 17%
- EBITDA-marginal 20,9% (20,4)

OKTOBER – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles & Inhalation ökade med SEK 105 miljoner till SEK 847 miljoner, en ökning med 14 procent, huvudsakligen drivet av högre försäljningsvolym och priser för injektionslösningar och ökad försäljning av inhalationsprodukter.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, OKT - DEC

	SEKm	%
2018	743	
Valuta	+37	+5
Förvärv	-	-
Organiskt	+68	+9
Total förändring	+105	+14
2019	847	

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 25 miljoner till SEK 177 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 20,9 procent (20,4). Högre försäljning och en positiv omvärderingseffekt av en skuld hänförlig till tilläggsköpeskilling motverkades delvis av tillfälliga leveransförörseningar i en fabrik och produktionsuppehåll i två respektive fabriker.

BRYGGA EBITDA, OKT-DEC

	SEKm	%
2018	151	
Valuta	+8	+5
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+3
Organiskt	+13	+8
Total förändring	+25	+17
2019	177	



JANUARI – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles & Inhalation ökade med SEK 807 miljoner till SEK 3 363 miljoner, en ökning med 32 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 23 procentenheter. Den organiska försäljningsökningen var i huvudsak driven av en ökad försäljning av injektionslösningar, dock bidrog flera andra produktkategorier till tillväxten.

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 153 miljoner till SEK 650 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 19,3 procent (19,4). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 141 miljoner under årets första nio månader. Ökad kapacitet för frystorkade produkter, högre försäljning för flera fabriker och en positiv omvärderingseffekt av en skuld hänförlig till tilläggsköpeskilling motverkades av tekniska problem samt tillfälliga leveransförörseningar i två respektive fabriker.

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 10%
- EBITDA ökade med 24%
- EBITDA-marginal 20,9% (18,5)

OKTOBER – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 74 miljoner till SEK 803 miljoner, en ökning med 10 procent. Den organiska tillväxten var främst en följd av ökad försäljning av fasta beredningar.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, OKT - DEC

	SEKm	%
2018	729	
Valuta	+21	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+53	+7
Total förändring	+74	+10
2019	803	

EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 33 miljoner till SEK 168 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 20,9 procent (18,5). Ökningen drevs främst av ökade försäljningsvolymerna av fasta beredningar och en förbättrad produktmix.

BRYGGA EBITDA, OKT-DEC

	SEKm	%
2018	135	
Valuta	+4	+3
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+6	+5
Organiskt	+22	+17
Total förändring	+33	+24
2019	168	



JANUARI – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Solids & Others ökade nettoomsättningen med SEK 193 miljoner till SEK 2 873 miljoner, en ökning med 7 procent. Den organiska tillväxten drevs främst av ökad försäljning av fasta beredningar men motverkades delvis av ett maskinhaveri i en fabrik.

EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 48 miljoner till SEK 483 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 16,8 procent (16,2). Förbättrat resultat som följd av ökade volymer och förbättrad produktmix motverkades delvis av ett maskinhaveri i en fabrik samt implementering av flera nya kontrakt med tillhörande kostnader för tekniköverföring och uppskalning.

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 29%
- EBITDA ökade med 17%
- EBITDA-marginal 15,5% (23,9)



OKTOBER – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 61 miljoner till SEK 271 miljoner, som följd av högre försäljning inom samtliga områden: API, utvecklingstjänster och egna produkter.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, OKT - DEC

	SEKm	%
2018	211	
Valuta	+8	+4
Förvärv	-	-
Organiskt	+53	+25
Total förändring	+61	+29
2019	271	

EBITDA

EBITDA för Development & Technology minskade med SEK 9 miljoner till SEK 42 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 15,5 procent (23,9). Lägre resultat för egna produkter kompenseras delvis av bättre resultat för API och utvecklingstjänster.

BRYGGA EBITDA, OKT-DEC

	SEKm	%
2018	50	
Valuta	+1	+1
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+8
Organiskt	-13	-26
Total förändring	-9	-17
2019	42	

JANUARI – DECEMBER 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 128 miljoner till SEK 1 063 miljoner, en ökning med 14 procent, som följd av högre försäljning inom samtliga områden: API, utvecklingstjänster och egna produkter.

EBITDA

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 79 miljoner till SEK 284 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 26,7 procent (21,8), främst hänförligt till förbättrat resultat för API, bättre resursnyttjande inom utvecklingstjänster samt förbättrad produktmix.

KASSAFLÖDE

SEK miljoner	Okt-dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	180	245	870	648
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-72	-220	-62	-284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-395	-623	-726	-1 137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	489	153	285	674
Totalt kassaflöde	202	-444	367	-100

OKTOBER – DECEMBER 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 180 miljoner (245). Förändring av rörelsekapital var SEK -72 miljoner (-220).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -395 miljoner (-623) varav SEK -181 miljoner (-151) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och SEK -109 miljoner förvärvet av intressebolaget Nichepharm Lifesciences Private Limited. I föregående års belopp var SEK -447 miljoner relaterat till förvärvet av Holmes Chapel.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 489 miljoner (153), varav SEK 489 (153) relaterat till nettoamorteringar.

JANUARI – DECEMBER 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 870 miljoner (648). Förändring av rörelsekapital uppgick till SEK -62 miljoner (-284).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -726 miljoner (-1 137) varav SEK -394 miljoner (-422) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar, SEK -109 miljoner förvärvet av intressebolaget Nichepharm Lifesciences Private Limited och SEK -64 miljoner (-) var betalning för varulager från förvärvet av Holmes Chapel. I föregående års belopp ingår SEK -307 miljoner för förvärvet av ytterligare aktier i Nitin Lifesciences, SEK -447 miljoner relaterade till förvärvet av Holmes Chapel och SEK 61 miljoner från försäljningen av produkträttigheterna för ThyroSafe.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 285 miljoner (674), där SEK 369 miljoner (166) avsåg nettoamorteringar och SEK 84 miljoner (-) avsåg utdelning till aktieägare. I föregående års belopp ingick en nyemission om SEK 508 miljoner.

FINANSIERING OCH AVKASTNING

SEK miljoner	Jan - dec	
	2019, justerat	2018, justerat
Avkastning på operativt kapital (%)	5,8	4,9
Avkastning på eget kapital	6,7	3,4
Nettoskuld/EBITDA	3,2	3,8
Nettoskulsättningsgrad	0,7	0,7
Soliditet (%)	42,6	42,1

Avkastning på operativt kapital var 5,8 procent (4,9). Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Avkastning på eget kapital var 6,7 (3,4). Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA var 3,2 (3,8). Minskningen av nettoskulden beror i huvudsak på förbättrad EBITDA för perioden.

Nettoskulsättningsgrad var 0,7 (0,7). Ökningen är främst driven av förvärvet av inhalationsverksamheten i Storbritannien i oktober föregående år.

Soliditeten uppgår till 42,6 (42,1).

MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 183 miljoner (127) och rörelseresultatet var SEK -140 miljoner (-109) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 38 miljoner (95), en minskning från föregående år till följd av att serialiseringsprojektet färdigställts.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 5 310 (5 160). Ökningen från föregående år är främst hänförlig till förvärvet av verksamheten i Holmes Chapel under Q4 2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Recipharm ökar produktionskapacitet för injektionslösningar i Indien genom nytt partnerskap

Recipharm meddelade den 6 november att man startar ett projekt tillsammans med sin långsiktiga indiska partner familjen Sobti med målsättningen att skapa produktionskapacitet i Indien för ett flertal sterila beredningsformer.

Familjen Sobtis nystartade bolag Nichepharm Lifesciences Private Limited har initialt emitterat aktier motsvarande en andel på 8 procent till Recipharm för en investering på INR 800 miljoner (SEK 109 miljoner). Recipharm får även option på att förvärva ytterligare 16 procent under 2021. Den nya fabriken som etableras i Dehradun, Uttarakhand i norra Indien förväntas vara i drift år 2022 och bli godkänd av europeiska och andra internationella läkemedelsverk.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Förvärv av Consort Medical plc

Recipharm förklarade den 4 februari 2020 budet på Consort Medical plc om GBP 505 miljoner (cirka SEK 6,284 miljoner) som ovillkorat. Som en följd av detta kommer Consorts 10 anläggningar i Storbritannien, Italien och Tyskland bli en del av Recipharmkoncernen.

Consort är en ledande global aktör inom inhalatorer och andra medel för läkemedelsadministration. Consort hade en årlig försäljning om GBP 292 miljoner (SEK 3,633 miljoner) pro forma och ett EBITDA om GBP 47 miljoner (SEK 587 miljoner) pro forma. Consort har cirka 2 000 anställda globalt, varav 1 400 är baserade i Storbritannien.

Consort kommer att konsolideras in från och med februari och kommer således att vara inkluderat i Recipharms kvartalsrapport för Q1 2020.

Ny segmentsstruktur från 1 januari 2020

Från och med den 1:a januari, 2020, implementeras en reviderad segmentrapportering.

Det nya segmentet Steriles kommer att innehålla samtliga nuvarande verksamheter inom segmentet Steriles & Inhalation med undantag från inhalationsverksamheten.

Det nya segmentet Solids & Others kommer att innehålla samtliga nuvarande verksamheter inom Solids & Others samt den motsvarande förvärvade Aesciverksamheten.

Det nya segmentet Development & Licensing kommer att innehålla samtliga nuvarande verksamheter inom Development & Technology, med undantag från inhalationsverksamheten, samt den motsvarande förvärvade Aesciverksamheten.

Det nya segmentet Advanced Delivery Systems kommer att innehålla den tidigare inhalationsverksamheten i Recipharm samt den förvärvade verksamheten av devices under varumärket Bepak.

Recipharm kommer att rapportera i enlighet med den nya segmentstrukturen från och med det första kvartalet 2020.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2019	21 april 2020
Delårsrapport jan – mar 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	12 maj 2020
Delårsrapport apr – jun 2020	24 juli 2020
Delårsrapport jul – sept 2020	5 november 2020

KONTAKTINFORMATION

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

Verkställande direktören å styrelsens vägnar försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 20 februari 2020

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 20 februari 2020 klockan 07:45 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om Recipharm AB (publ) finns på 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.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Not	Okt-dec		Jan - dec	
		2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		1 981,2	1 739,0	7 457,1	6 373,7
Övriga rörelseintäkter		108,8	58,4	252,2	284,6
		2 090,0	1 797,4	7 709,3	6 658,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-577,6	-406,5	-2 172,2	-1 839,4
Övriga externa kostnader		-475,6	-488,3	-1 635,4	-1 520,3
Personalkostnader		-684,5	-681,4	-2 578,0	-2 228,9
Avskrivningar och nedskrivningar		-198,3	-184,1	-747,8	-580,8
Övriga rörelsekostnader		-36,9	-43,0	-81,6	-83,3
Andel i intresseföretags resultat		-0,3	3,7	-0,5	-0,4
		-1 973,2	-1 799,5	-7 215,4	6 253,1
Rörelseresultat					
		116,8	-2,1	493,9	405,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter		17,1	-13,5	98,0	23,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-67,7	-29,2	-219,8	-199,9
Finansnetto		-50,6	-42,8	-121,8	-176,3
Resultat före skatt					
		66,2	-44,9	372,1	228,9
Skatt på periodens resultat		23,3	4,2	-29,1	-69,0
Periodens resultat		89,5	-40,7	343,0	159,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK miljoner	Not	Okt-dec		Jan - dec	
		2019	2018	2019	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser		-196,2	96,9	117,9	101,0
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde		0,2	-8,1	4,7	-5,4
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		0,0	1,8	-1,0	1,2
Summa		-196,1	90,6	121,6	96,8
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-11,7	-0,2	-50,9	0,2
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		3,4	0,6	15,8	0,6
Summa		-8,3	0,3	-35,2	0,7
Övrigt totalresultat		-204,4	90,9	86,4	97,6
Periodens totalresultat		-114,9	50,2	429,4	257,4
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		89,4	-40,2	343,1	159,4
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	-0,5	-0,1	0,5
		89,5	-40,7	343,0	159,9
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		-114,4	50,5	429,1	253,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,5	-0,4	-0,3	4,2
		-114,9	50,2	429,4	257,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2	1,32	-0,59	5,06	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2	1,32	-0,59	5,06	2,43

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN, I
SAMMANDRAG

Dec 31

SEK miljoner	2019	2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Produkträttigheter	258,6	278,7
Goodwill	2 719,8	2 598,4
Kundrelationer	2 086,4	2 268,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	269,3	221,9
Materiella anläggningstillgångar	3 727,8	3 411,8
Finansiella anläggningstillgångar	475,9	314,0
Summa anläggningstillgångar	9 537,8	9 093,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 401,5	1 317,6
Kundfordringar	1 432,3	1 262,7
Övriga fordringar	216,1	257,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	119,2	103,7
Likvida medel	1 054,9	681,4
Summa omsättningstillgångar	4 224,0	3 622,7
SUMMA TILLGÅNGAR	13 761,9	12 715,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 592,2
Reserver	283,2	161,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	781,5	549,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 690,8	5 337,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,1
Summa eget kapital	5 690,4	5 337,1
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	5 069,6	4 443,3
Avsättningar	658,5	623,6
Uppskjuten skatteskuld	733,3	856,9
Övriga långfristiga skulder	46,0	47,1
Summa långfristiga skulder	6 507,4	5 971,0
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	101,5	16,3
Checkräkningskredit	36,2	12,3
Leverantörsskulder	808,3	836,5
Skatteskulder	23,7	31,0
Övriga skulder	105,9	90,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	488,6	421,5
Summa kortfristiga skulder	1 564,1	1 407,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 761,9	12 715,9

1) Tillgångar med nyttjanderätt och motsvarande leasingkulder ingår från den 1 januari 2019 i materiella anläggningstillgångar respektive lång- och kortfristiga lån. Jämförelsetalen har inte räknats om. Se även sid 18.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I
KONCERNEN

SEK miljoner	Aktiekapital	Övrigt tillskj. kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänf. t moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm. inflytande	Totalt Eget kapital
Eget kapital 1 januari 2018	31,6	4 026,5	68,4	422,0	4 548,5	325,5	4 874,0
Effekter av nya redovisnings- standarder				2,6	2,6		2,6
Årets resultat				159,4	159,4	0,5	159,9
Övrigt totalresultat			93,1	0,7	93,8	3,8	97,6
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				13,7	13,7		13,7
Nyemission	2,3	565,7			568,0		568,0
Innehav utan bestämmande inflytande				-48,9	-48,9	-329,8	-378,7
Eget kapital 31 december 2018	33,9	4 592,2	161,5	549,6	5 337,1	-0,1	5 337,1
Periodens resultat 2019				343,1	343,1	-0,1	343,0
Övrigt totalresultat			121,8	-35,2	86,6	-0,2	86,4
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				8,1	8,1		8,1
Utdelning				-84,2	-84,2		-84,2
Eget kapital 31 december 2019	33,9	4 592,2	283,2	781,5	5 690,8	-0,4	5 690,4

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Okt-dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	66,2	-44,9	372,1	228,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	198,3	184,1	747,8	610,8
- Förändring i avsättningar	45,6	122,1	20,8	106,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	-0,4	0,0	-22,0	-119,0
- Resultatandel från intresseföretag	0,0	-4,3	0,5	-0,6
- Övriga poster	-44,2	23,7	-63,7	-28,8
	265,5	280,6	1 055,4	798,1
Betald skatt	-85,6	-35,2	-185,1	-150,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	179,8	245,4	870,3	647,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>				
Förändring av varulager	-9,3	-108,2	-57,7	-190,5
Förändring av rörelsefordringar	-149,8	-193,1	-138,0	-145,2
Förändring av rörelseskulder	87,1	80,9	133,4	51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107,7	25,0	808,0	363,5
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-181,5	-151,3	-394,0	-422,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,3	-	1,2	5,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27,2	-16,7	-71,2	-32,1
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	60,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-64,5	-446,8	-128,6	-754,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-122,3	-12,1	-154,1	-19,7
Avyttring av finansiella tillgångar	0,0	4,4	20,8	24,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-395,2	-622,7	-725,9	-1 137,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-84,2	-
Nyemission	-	-	-	508,0
Förändring av checkräkningskredit	23,8	12,0	23,8	-10,2
Erhållna lån	820,0	150,0	920,0	760,0
Amortering av låneskulder	-354,5	-8,8	-574,5	-584,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	489,4	153,2	285,1	673,5
Summa periodens kassaflöde	201,9	-444,5	367,2	-100,0
Likvida medel vid periodens början	873,4	1 121,9	681,4	770,9
Kursdifferens i likvida medel	-20,4	3,9	6,3	10,6
Likvida medel vid periodens slut	1 054,9	681,4	1 054,9	681,4
Erhållna räntor	1,4	-	3,4	2,4
Betalda räntor	-48,6	-35,9	-135,9	-115,5

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	Okt-dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	49,2	33,3	183,3	127,2
Övriga rörelseintäkter	-0,1	2,9	7,5	8,7
	49,1	36,2	190,8	135,8
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-56,3	-34,6	-179,3	-120,4
Personalkostnader	-34,5	-30,7	-118,7	-106,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,9	-5,4	-31,0	-14,7
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,5	-1,8	-3,4
	-99,6	-71,3	-330,8	-245,2
Rörelseresultat	-50,6	-35,1	-140,0	-109,3
Finansnetto	-162,6	-175,3	-81,3	-180,4
Periodens resultat efter finansnetto	-213,2	-210,3	-221,3	-289,8
Bokslutsdispositioner och skatt	266,6	207,8	266,6	207,8
Periodens resultat	53,4	-2,5	45,3	-82,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEK miljoner	Okt-dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat				
Omräkningsdifferenser	1,9	0,8	-0,2	-0,7
Övrigt totalresultat	1,9	0,8	-0,2	-0,7
Periodens totalresultat	55,3	-1,7	45,1	-82,7

31 december

SEK miljoner	2019	2018
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	24,2	7,3
Materiella anläggningstillgångar	238,3	254,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 243,4	7 136,3
Omsättningstillgångar	2 405,0	1 652,8
SUMMA TILLGÅNGAR	9 910,9	9 050,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 915,7	3 949,2
Skulder	5 995,3	5 101,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 910,9	9 050,7

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 beskaffenheten och effekten av dessa förändringar nedan. Ett antal andra tillägg och tolkningar har tillkommit för 2019 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 nyttjar dessa undantag.

I moderbolaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal tillämpats. 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	
Operationell leasing åtagande 31 dec 2018	348
Genomsnittlig marginell ränta	4,3%
Framtida minimileaseavgifter 1 jan 2019	317
Leasingkontrakt kort tid	-4
Leasingkontrakt lågt värde	-1
Leasingsskuld 1 januari 2019	312

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

SEKm	
Nyttjanderättstillgångar	312
Kortfristiga leasingsskulder	-85
Långfristiga leasingsskulder	-227

Nyttjanderättstillgångar

SEKm	Maskiner och annan teknisk utrustning				Total	Leasingsskulder
	Byggnader		Fordon	Inventarier		
1 januari 2019	232,4	43,5	19,9	15,9	311,6	311,6
Anskaffningar	15,0	0,4	6,2	6,8	28,3	28,3
Avslutade kontrakt	-3,6	-2,5	-1,1	-6,4	-13,5	-13,5
Avskrivningar	-66,5	-4,4	-8,1	-5,1	-84,1	
Räntekostnad						11,9
Betalningar						-92,4
Valutakurseffekt	-0,1	0,3	-2,6	-0,7	-3,1	-3,1
31 december 2019	177,1	37,3	14,2	10,6	240,6	238,6

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
Antal aktier 31 december 2018	15 222 858	52 182 935	370 000	67 775 793
Konvertering av aktier		370 000	-370 000	-
Antal aktier 31 december 2019	15 222 858	52 552 935	-	67 775 793

I perioden har samtliga utestående D-aktier konverterats till B-aktier i enlighet med stämmans bemyndigande. Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 266 226 B-aktier i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

NOT 2 RESULTAT PER AKTIE

SEK miljoner	Okt-dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Moderbolagets ägare:				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,32	-0,59	5,06	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,32	-0,59	5,06	2,43
Resultat före utspädning (SEK tusen)	89 426	-40 189	343 136	159 380
Resultateffekt från potentiella aktier (SEK tusen)	10 189	10 057	40 707	40 230
Resultat efter utspädning (SEK tusen)	99 614	-30 132	383 843	199 610
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	67 776	67 776	67 776	65 714
Potentiella aktier (tusental)	5 496	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	73 272	73 272	73 272	71 210

Potentiella aktier, 5 495 864 (5 495 864) är hänförliga till konvertibelt skuldebrev som utställdes i oktober 2016.

NOT 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

Sanofi Holmes Chapel

Den preliminära förvärvsprisallokeringen avseende förvärvet av Holmes Chapel från Sanofi har under tredje kvartalet uppdaterats till följd av en fördjupad analys, varmed tilläggsköpeskillingen har ökat med SEK 58 miljoner. Den ökade beräknade tilläggsköpeskillingen ökar redovisad goodwill med samma belopp.

NOT 4 SEGMENTRAPPORTERING

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i tre segment: Manufacturing Services Sterile & Inhalation (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 produkträttigheter som hanteras av Recipharm, samt försäljning av egna produkter baserat på egna produkträttigheter. Verksamhet under avveckling samt jämförelsestörande poster redovisas separat. Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

Okt-dec 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	833,6	790,7	270,4	-	1 894,8	86,4		1 981,2
Intern försäljning	13,6	12,1	1,0	-36,5	-9,9	9,9		-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	176,8	168,1	42,0	-32,4	354,5	12,4	-51,9	315,1
EBITDA %	20,9	20,9	15,5		18,8	12,9		15,9
Avskrivningar	-88,1	-62,6	-24,5	-2,4	-177,7	-9,5		-187,2
Nedskrivningar	-	-	-5,8	-	-5,8	-5,2		-11,1
EBIT	88,7	105,5	11,6	-34,8	171,0	-2,4	-51,9	116,8

Okt-dec 2018

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	732,7	725,7	203,3	-	1 661,7	77,2		1 739,0
Intern försäljning	10,0	3,4	7,6	-35,6	-1,4	14,0		-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	151,4	135,2	50,5	-37,6	299,5	-19,9	-97,6	181,9
EBITDA %	20,4	18,5	23,9		17,9	-2,5		10,5
Avskrivningar	-76,3	-49,2	-21,4	-4,3	-151,2	-		-151,2
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-31,3	-31,3
EBIT	75,1	83,8	29,1	-41,9	146,1	-19,3	-128,8	-1,9

Jan – dec 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	3 292,6	2 834,8	1 050,1	-	7 177,6	279,5		7 457,1
Intern försäljning	70,3	38,1	12,9	-159,6	-38,3	38,3		-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	650,0	483,1	283,5	-104,9	1 311,7	-18,2	-51,9	1 241,7
EBITDA %	19,3	16,8	26,7		18,4	-5,7		16,7
Avskrivningar	-351,3	-241,4	-95,5	-14,6	-702,8	-37,7		-740,4
Nedskrivningar	-	-	-5,8	-	-5,8	-1,5		-7,3
Rörelseresultat	298,7	241,7	182,2	-119,5	603,1	-57,4	-51,9	493,9
Goodwill	1 444,3	692,5	583,0	-	2 719,8			2 719,8
Anläggningstillgångar	4 466,5	2 990,5	1 569,5	424,7	9 451,2	86,6		9 537,8
Totala tillgångar	6 160,3	4 854,0	2 400,0	-178,4	13 235,9	526,0		13 761,9

Jan – dec 2018

SEK miljoner	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	6 080,8	292,8		6 373,7
Intern försäljning	36,4	30,5	22,8	-140,6	-50,9	50,9		-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	496,8	435,1	204,3	-98,9	1 037,4	-50,0	-1,3	986,1
EBITDA %	19,4	16,2	21,8		17,2	-14,6		15,5
Avskrivningar	-270,2	-191,4	-81,2	-10,3	-553,1	-6,1		-559,2
Nedskrivningar	-	-2,2	-3,0	-	-5,2	2,2	-18,7	-21,7
Rörelseresultat	226,6	241,5	120,1	-109,2	479,1	-53,9	-20,0	405,2
Goodwill	1 347,3	679,3	571,7	-	2 598,4	-		2 598,4
Anläggningstillgångar	4 289,7	2 807,7	1 619,9	353,7	9 071,0	22,1		9 093,2
Totala tillgångar	5 815,5	4 531,1	2 174,2	-175,7	12 345,1	370,8		12 715,9

I delårsrapport januari – december 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheten i Stockholm, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I delårsrapport för fjärde kvartalet 2018 uppgick för MFG-SO; Extern försäljning 2 712,7, Intern försäljning 71,3, Rörelseresultat före avskrivningar 390,4, EBITDA% 14,0, Avskrivningar -197,5, Rörelseresultat 192,9, Goodwill 679,3, Anläggningstillgångar 2 821,3 samt Totala tillgångar 4 531,1. För Verksamhet under avveckling var Extern försäljning 229,9, Intern försäljning 10,1, Rörelseresultat före avskrivningar -5,3, Avskrivningar -, Rörelseresultat -5,3, Goodwill -, Anläggningstillgångar 8,6 samt Totala tillgångar 370,8.

Geografisk fördelning	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Dec 31 2019	Dec 31 2018
SEK miljoner				
Italien	1 328,3	1 241,9	1 959,4	1 935,3
Sverige	1 359,6	1 432,5	1 751,0	1 546,7
Frankrike	1 132,2	1 074,8	823,1	788,8
Indien	833,1	702,8	2 410,7	2 394,2
Storbritannien	812,1	232,8	587,2	522,0
Spanien	788,0	634,3	186,4	160,8
Portugal	660,5	574,0	1 019,4	953,5
Tyskland	473,2	435,4	762,6	768,9
Övrigt	70,1	45,1	38,0	22,8
Total	7 457,1	6 373,7	9 537,8	9 093,2

NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

SEK miljoner	Redovisning av intäkter	Jan – dec 2019				Total
		MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	3 280,0	2 729,1		279,5	6 288,6
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	2,3	2,4			4,7
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			768,4		768,4
Summa försäljning av produkter		3 282,4	2 731,4	768,4	279,5	7 061,7
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	10,3	103,3	281,8		395,4
Total försäljning av tjänster		10,3	103,3	281,8		395,4
Total försäljning		3 292,6	2 834,8	1 050,1	279,5	7 457,1

Recipharm accepterar endast kreditvärdiga 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.

SEK miljoner	Redovisning av intäkter	Jan – dec 2018				Total
		MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	
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
Summa försäljning av produkter		2 502,3	2 600,7	667,0	292,8	6 062,0
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	17,4	49,0	245,3		311,7
Total försäljning av tjänster		17,4	49,0	245,3		311,7
Total försäljning		2 519,7	2 649,7	912,2	292,8	6 373,7

I delårsrapport januari – december 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheten i Stockholm, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I delårsrapport för Q4 2018 rapporterades som *Läkemedelstillverkning*, *Intäkten redovisas vid en tidpunkt*; MFG-SO 2 596,8 och Verksamhet under avveckling 229,9. Övriga belopp är oförändrade.

NOT 6 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

SEK miljoner	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
EBITDA	366,9	279,6	1 293,5	987,4
Avskrivningar immateriella tillgångar - kvarvarande verksamhet	-70,4	-67,8	-279,5	-261,7
Avskrivningar immateriella tillgångar - verksamhet under avveckling	-0,1	-0,1	-0,3	-0,5
Avskrivningar materiella tillgångar - kvarvarande verksamhet	-113,1	-117,0	-429,1	-315,3
Avskrivning materiella tillgångar - verksamhet under avveckling	-14,8	0,8	-38,9	-3,4
Poster av engångskaraktär - omstruktureringskostnader	-38,4	-86,1	-38,4	-82,1
Poster av engångskaraktär - vinst från avyttring av Tyrosafe®	0,7	-1,6	0,7	95,6
Poster av engångskaraktär - förvärvskostnader	-14,2	-9,9	-14,2	-14,8
EBIT	116,8	-2,1	493,9	405,2

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

Avkastning på eget kapital**Avkastning på eget kapital, Justerat****Avkastning på operativt kapital****Avkastning på operativt kapital, justerat****EBITA****EBITDA****EBITDA-marginal****Eget kapital per aktie****Ej räntebärande skulder****IFRS 16 effekt EBITDA****IFRS 16 effekt nettoskuld****IFRS 16 effekt nettoskuld/ EBITDA****Justerat för engångsposter****Nettoskuld****Nettoskuld/Eget kapital****Nettoskuld i förhållande till EBITDA****Nettoförsäljning (CER)****Operativt kapital (genomsnitt)****Operativt kassaflöde/aktie****Räntetäckningsgrad****Rörelsemarginal****Rörelseresultat****Skuldsättningsgrad****Soliditet****Soliditet, justerat**

DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

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.

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter

EBITA visar det operativa resultatet för kärnverksamheten

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

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

Inkluderar uppskjuten skatteskuld

Mäter ej räntebärande skulder

Leasingkostnader som redovisas som avskrivningar och räntekostnader enligt IFRS 16

Visar EBITDA-effekten av den nya redovisningsstandarden

Åtagande att betala leasingavgifter som redovisas som räntebärande skuld enligt IFRS 16

Visar effekt på nettoskuld från den nya redovisningsstandarden

Nettoskuld i förhållande till EBITDA justerat för IFRS 16 effekt EBITDA samt IFRS 16 effekt nettoskuld

Visar effekt på nettoskuld / EBITDA från den nya redovisningsstandarden

Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter, avyttring av produkt rättigheter, samt engångskostnader hänförliga till förvärv

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 Nettomsättningen utan valutaeffekt, som i många jämförelser är mer rättvisande

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 plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader

Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader

Rörelseresultat delat med nettoomsättning

Mäter lönsamheten i verksamheten

Resultat före finansiella poster och skatt

Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

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

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

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 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