

# DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2020

---



## DELÅRSRAPPORT

- Consort Medical Plc konsolideras från februari
- Fortsatt god organisk försäljningsökning
- Nettoomsättningen uppgick till SEK 2 593 miljoner (1 812), en ökning med 43%
- EBITDA ökade med 48% och uppgick till SEK 431 miljoner (291) motsvarande en EBITDA-marginal på 16,6% (16,1)
- EBITA ökade med 56% och uppgick till SEK 267 miljoner (171) motsvarande en EBITA-marginal på 10,3% (9,4)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK -29 miljoner (111), justerat rörelseresultat uppgick till SEK 164 miljoner (111)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK -230 miljoner (79) motsvarande en resultatmarginal på -8,9% (4,4)
- Engångsposter har belastat rörelseresultatet med SEK -194 miljoner (0) och resultat efter skatt med SEK -211 miljoner (0)
- Resultat per aktie uppgick till -3,40 kr (1,17) före utspädning och -3,40 kr (1,17) efter utspädning
- Försäljning och resultat påverkat av COVID-19 situationen
- Styrelsen drar tillbaka föreslagen utdelning

**43%**

Ökad försäljning

**431**

SEKm, EBITDA

**16,6%**

EBITDA-marginal

### NYCKELTAL

SEKm	Jan - mar		Ändring i %	Apr 19 - mar 20		Ändring i %
	2020	2019		2019	Jan - dec	
Nettoomsättning	2 593	1 812	+43	8 238	7 457	+10
EBITDA <sup>1/2/</sup>	431	291	+48	1 434	1 294	+11
EBITA <sup>1/</sup>	267	171	+56	884	788	+12
EBIT justerat <sup>1/</sup>	164	111	+48	599	546	+10
EBIT <sup>2/</sup>	-29	111	-126	354	494	-28
EBITDA-marginal (%) <sup>1/</sup>	16,6	16,1		17,4	17,3	
EBITA-marginal (%) <sup>1/</sup>	10,3	9,4		10,7	10,6	
Core EPS (kr) <sup>1/</sup>	1,56	1,27		7,38	7,09	
Resultat per aktie (kr)	-3,40	1,17		0,49	5,06	
Avkastning på operativt kapital <sup>1/</sup>	6,4	6,2				
Avkastning på eget kapital, justerat (%) <sup>1/</sup>	4,6	4,1				
Avkastning på eget kapital (%) <sup>1/</sup>	0,6	3,8				
Eget kapital per aktie, justerat <sup>1/</sup>	85,3	82,3				
Eget kapital per aktie <sup>1/</sup>	82,7	82,3				
Soliditet, justerat (%) <sup>1/</sup>	24,1	41,7				
Soliditet (%) <sup>1/</sup>	23,4	41,7				
Nettoskuld <sup>1/</sup>	12 459	3 976				
Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup> (Consort EBITDA bara för Feb-Mar)	8,7	3,9				

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 24

2/ Se sid 23 för brygga från EBITA till EBIT

## KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

### Stadig prestation under omständigheter utan motstycke

"Vi fortsätter göra goda framsteg mot de långsiktiga strategiska mål som har drivit Recipharm till en topp 5 global CDMO. Med hjälp av vår starka operativa och finansiella grund samt vår omfattande expertis kunde vi leverera organisk tillväxt på 4 procent i försäljning samt inte mindre än 21 procent i EBITA, höja marginalen, driva våra integrationsaktiviteter efter förvärvet av Consort Medical och anpassa vår verksamhet för att möta den dynamiska situationen som COVID-19 presenterar.

En betydande händelse för Recipharm var slutförandet av förvärvet av Consort Medical. Jag och mitt team har besökt anläggningarna, träffat teamen, tagit oss tid att förstå verksamheten och kommunicerat med kunder. Jag är imponerad av det jag sett - ett engagerat team som är stolta över tidigare prestationer men som också se fram emot att bli del av en större, växande och mer internationell koncern. Våra huvudmål för integrationen på kort sikt har varit att säkerställa kontinuitet i verksamheten, definiera verksamhetsmodellen samt fastställa en tydlig och körbar färdplan för att leverera kostnads- och intäkts synergier. Detta är nu på god väg. Naturligtvis blev gradvis under kvartalet mitt fokus mer centrerat kring den eskalerande COVID-19 situationen.

Vi arbetar hårt för att se till att våra medarbetare förblir skyddade och stöttade. Vi har investerat i och tillhandahållit de resurser som våra anställda behöver för att anpassa arbetssätt och metoder, men oundvikligen fick vi störningar i vår verksamhet till följd av lokala restriktioner. Våra operativa team gjorde ett mycket bra jobb för att säkerställa att vi kunde fortsätta leverera och serva våra kunder utan större problem under hela kvartalet. Kundernas efterfrågan var i stort opåverkad. Med det sagt så noterade vi en skarp nedgång i efterfrågan på korta utvecklingstjänster, främst på grund av att kunder står inför problem kopplade till kliniska prövningar.

Med tanke på de exceptionella omständigheterna är jag mycket glad över att kunna rapportera en fortsatt organisk tillväxt där vi rapporterar vår högsta försäljning någonsin för ett första kvartal, även utan förvärvet av Consort. Vart och ett av de fyra nya rapporteringssegmenten stod inför höga jämförelsetal motsvarande period föregående år men alla segment utom ett noterade organisk tillväxt. Av alla geografiska områden vi verkar i, är jag särskilt nöjd med den organiska tillväxten i Italien och Indien där förhållandena har varit ännu mer utmanande än på andra håll.

I denna utmanande miljö har vi snabbt kunnat identifiera och genomföra olika initiativ för att minska kostnadsökningar, förseningar i materialtillförsel, transportstörningar och hög personalfrånvaro. Vi fortsätter att utvärdera driftsförhållandena och kommer inte att tveka att vidta ytterligare åtgärder om så behövs. Vi vidtog kraftfulla åtgärder för att skydda vår leveransförmåga i denna tid av operativ osäkerhet, vi ökade våra lagernivåer och därmed ökade vårt rörelsekapital, men totalt minskade det som andel av försäljningen. Underhållsinvesteringar förblev stabilt kring 3 procent av försäljningen. Till följd av dessa åtgärder, och adderingen av Consort, minskade kassaflödet måttligt.

I samband med förvärvet av Consort tog Recipharm upp en förvärvskredit samt refinansierade befintliga lån vilket som planerat påverkat skuldsättningsgraden. Därutöver har COVID-19 tillfälligt påverkat den ytterligare. Efter de tidigare aviserade nyemissionerna på totalt cirka SEK 2,5 miljarder kommer skuldsättningsgraden åter att hamna på en godtagbar nivå för att sedan succesivt på medellång sikt komma till en normal nivå för vår bransch. Vi har respekt för skuldsättning och kommer att behålla flexibilitet för att sträva mot våra mål och utnyttja de värdeskapande möjligheter som kombinationen med Consort medför.

Sammanfattningsvis presterar vår underliggande verksamhet som planerat eller bättre, men på kort till medellång sikt står vi, liksom de flesta i industrin i stort, inför en betydande osäkerhet och jag kan inte utesluta ytterligare påverkan på vår försäljning och vinst. Med detta sagt är våra långsiktiga utsikter oförändrade. Efterfrågan är stabil eller till och med ökande och vi har noterat att driftsförhållandena stabiliseras jämfört med mars/april. Jag är övertygad om att vårt fina team kommer kunna fortsätta att möta de utmaningar som COVID-19 kan medföra. Vårt starka rykte för kundnöjdhet, även under dessa svåra tider, kommer att ge erkännande och ytterligare fördelar när vi nyttjar vår topp fem-position i den globala CDMO-branschen."



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 7 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	
	2020	2019	Ändring i %	2019
Advanced Delivery Systems	505	229	+120	839
Steriles	660	588	+12	2 581
Solids & Other	1 034	692	+49	2 873
Development & Licensing	325	264	+23	1 006
Verksamhet under avveckling <sup>1/</sup>	116	69	+68	318
Elimineringar och övrigt	-47	-30		-160
<b>Total</b>	<b>2 593</b>	<b>1 812</b>	<b>+43</b>	<b>7 457</b>

<sup>1/</sup> Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

## JANUARI - MARS 2019

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 781 miljoner och uppgick till SEK 2 593 miljoner, en ökning med 43 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 37 procentenheter. Den organiska tillväxten om 4 procent drevs främst av förbättrad försäljning av frystorkade injektionslösningar, blow-fill-seal-produkter och fasta beredningar, delvis motverkat av lägre försäljning av inhalationsprodukter och utvecklingstjänster. COVID-19 pandemin hade en viss negativ påverkan på Recipharms kapacitet och följaktligen försäljning mot slutet av kvartalet.

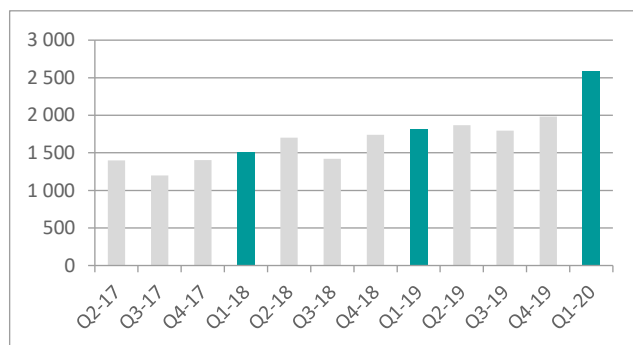
### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade till SEK 80 miljoner (51), med positivt bidrag från valutakursvinster.

## BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN - MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>1 812</b>	
Valuta	+39	+2
Förvärv	+672	+37
Organiskt	+70	+4
Total förändring	+781	+43
<b>2020</b>	<b>2 593</b>	

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEKm)



## RESULTAT

### EBITA PER SEGMENT

SEKm	Jan - mar		Ändring i %	Jan - dec
	2020	2019		2019
Advanced Delivery Systems	99	37	+169	166
Steriles	61	48	+27	227
Solids & Other	68	60	+13	347
Development & Licensing	74	72	+3	225
Verksamhet under avveckling <sup>1/</sup>	1	-14	+104	-57
Elimineringar och övrigt	-35	-32		-119
<b>Total</b>	<b>267</b>	<b>171</b>	<b>+56</b>	<b>788</b>

<sup>1/</sup> Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

### JANUARI - MARS 2020

#### EBITA

EBITA uppgick till SEK 267 miljoner (171), en ökning med 56 procent, medan EBITA-marginalen ökade med 0,9 procentenheter till 10,3 procent (9,4). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 60 miljoner. COVID-19 pandemin hade en negativ påverkan på vinst och lönsamhet i kvartalet. Trots det ökade EBITA organiskt med 35 miljoner, främst drivet av ökade försäljningsvolymerna av frystorkade injektionslösningar och blow-fill-seal-produkter, förbättrad produktmix och kostnadseffektivitet.

#### Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 854 miljoner (526). Ökningen var främst hänförlig till det nyligen genomförda förvärvet. Kostnaden för råvaror och förnödenheter i relation till nettoomsättningen ökade till 33 procentenheter (29), främst som en strukturell effekt av förvärvet.

### BRYGGA EBITA, JAN - MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>171</b>	
Valuta	+1	+1
Förvärv	+60	+35
Organiskt	+35	+21
Total	+97	+56
<b>2020</b>	<b>267</b>	

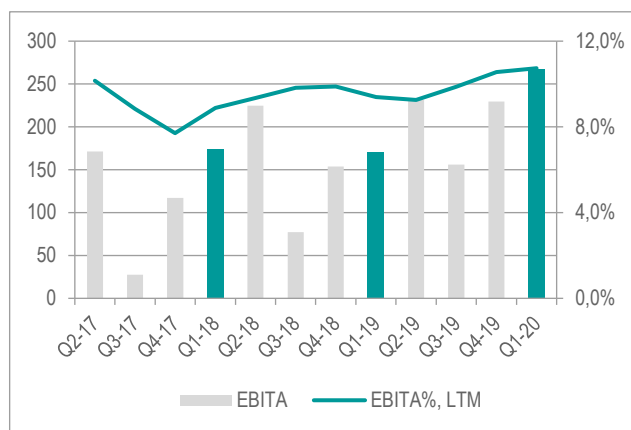
#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 615 miljoner (385). Ökningen var i huvudsak relaterad till den förvärvade verksamheten. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen ökade till 24 procent (21) som följd av förvärvskostnader av engångskaraktär.

#### Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 245 miljoner till SEK 892 miljoner (647). Andelen personalkostnader i relation till försäljningen minskade till 34 procent (36), vilket delvis var en strukturell effekt av förvärvet.

### EBITA (SEKM) OCH LTM EBITA-MARGINAL



#### Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 289 miljoner (180), huvudsakligen relaterat till den förvärvade verksamheten i kombination med högre avskrivningar av immateriella tillgångar som följd av förvärvet.

#### Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 12 miljoner (40) varav SEK 12 miljoner (40) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 207 miljoner (42) varav SEK 99 miljoner (33) var räntekostnader, SEK 65 miljoner (4) var valutakursförluster och SEK 36 miljoner (0) var kostnader av engångskaraktär.

#### Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 6 miljoner (30).

#### Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK -230 miljoner (79). Resultat efter skatt påverkades av engångskostnader med SEK 211 miljoner (0).

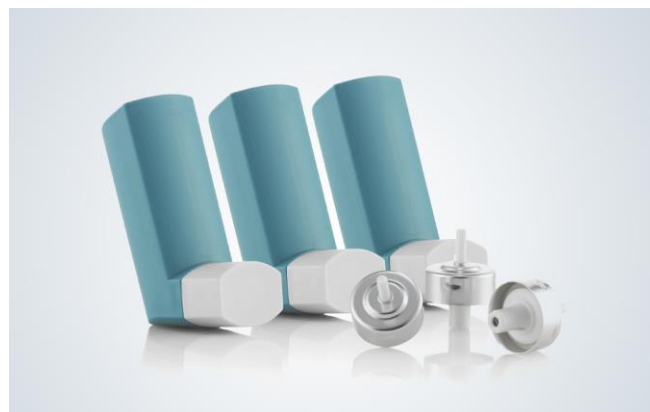
#### FÖRVÄRV

Förvärv som slutförts under de senaste 12 månaderna var det integrerade läkemedels- och device-bolaget Consort Medical Plc. För ytterligare information om förvärv, se not 3.

## ADVANCED DELIVERY SYSTEMS

Segmentet *Advanced Delivery Systems* omfattar tillverkning av inhalationsprodukter och inhalatorer, medicinska ventiler och injektorer.

- Försäljningen ökade med 120%
- EBITA ökade med 169%
- EBITA-marginal 19,5% (16,0)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2020

Nettoomsättningen för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 276 miljoner till SEK 505 miljoner, en ökning med 120 procent. Ökningen berodde huvudsakligen på förvärv. Den organiska försäljningsminskningen orsakades av senareläggning av försäljning, lägre tjänsteförsäljning och ett tillfälligt problem med leveransförsörjning.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>229</b>	
Valuta	+7	+3
Förvärv	+316	+138
Organiskt	-47	-20
Totalt	+276	+120
<b>2020</b>	<b>505</b>	

### EBITA

#### JANUARI – MARS 2020

EBITA för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 62 miljoner till SEK 99 miljoner, drivet av det nyligen genomförda förvärvet och motsvarade en EBITA-marginal på 19,5 procent (16,0). Trots lägre försäljning ökade EBITA organiskt med positivt bidrag från temporärt lägre materialkostnader.

#### BRYGGA EBITA, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>37</b>	
Valuta	+3	+7
Förvärv	+54	+146
Organiskt	+6	+16
Totalt	+62	+169
<b>2020</b>	<b>99</b>	

## MANUFACTURING SERVICES – STERILES

Segmentet *Steriles* omfattar tillverkning av sterila produkter såsom injektionslösningar i vialer och ampuller, frystorkning och blow fill seal-produkter (BFS).

- Försäljningen ökade med 12%
- EBITA ökade med 27%
- EBITA-marginal 9,2% (8,2)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2020

Nettoomsättningen för Steriles ökade med SEK 73 miljoner till SEK 660 miljoner, en ökning med 12 procent. Den organiska ökningen om 10 procent drevs av ökade försäljningsvolymerna av frystorkade injektionslösningar och blow-fill-seal-produkter, inklusive en framgångsrik bearbetning av orderstocken från föregående kvartals tillfälliga leveransförseningar, kombinerat med högre tjänsteförsäljning.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>588</b>	
Valuta	+16	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+57	+10
Totalt	+73	+12
<b>2020</b>	<b>660</b>	

### EBITA

#### JANUARI – MARS 2020

EBITA för Steriles ökade med SEK 13 miljoner till SEK 61 miljoner, vilket motsvarade en EBITA-marginal på 9,2 procent (8,2). Ökningen drevs av högre försäljning, förbättrad mix inom både produkter och tjänster samt högre kostnadseffektivitet, vilket delvis motverkades av den pågående COVID-19 situationen.

#### BRYGGA EBITA, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>48</b>	
Valuta	+2	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+11	+24
Totalt	+13	+27
<b>2020</b>	<b>61</b>	

## MANUFACTURING SERVICES – SOLIDS & OTHERS

Segmentet *Solids & Others* omfattar tillverkning av tabletter, kapslar, halvfasta beredningar och icke-sterila vätskor.

- Försäljningen ökade med 49%
- EBITA ökade med 13%
- EBITA-marginal 6,6% (8,7)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2020

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 341 miljoner och uppgick till SEK 1 034 miljoner, en ökning med 49 procent, huvudsakligen driven av den nyligen förvärvade enheten i Storbritannien. Den organiska tillväxten drevs av högre försäljning av fasta beredningar, inklusive ett nytt tillverkningsavtal.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>692</b>	
Valuta	+11	+2
Förvärv	+321	+46
Organiskt	+9	+1
Totalt	+341	+49
<b>2020</b>	<b>1 034</b>	

### EBITA

#### JANUARI – MARS 2020

EBITA för Solids & Others ökade med SEK 8 miljoner till SEK 68 miljoner, drivet av förvärv och motsvarande en EBITA-marginal på 6,6 procent (8,7). Den lägre marginalen var delvis förvärvsrelaterad med lägre marginal på tillkommande verksamheter och delvis till följd av den pågående COVID-19 situationen.

#### BRYGGA EBITA, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>60</b>	
Valuta	+1	+1
Förvärv	+14	+24
Organiskt	-7	-11
Totalt	+8	+13
<b>2020</b>	<b>68</b>	



## DEVELOPMENT & LICENSING

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

- Försäljningen ökade med 23%
- EBITA ökade med 3%
- EBITA-marginal 22,8% (27,2)



### Nettoomsättning

#### JANUARI – MARS 2020

Nettoomsättningen för Development & Licensing ökade med SEK 61 miljoner och uppgick till SEK 325 miljoner, motsvarande en ökning på 23 procent. Utöver förvärvs- och valutaeffekter ökade försäljningen organiskt med 8 procent, drivet av högre försäljning av egna produkter, delvis motverkad av den pågående COVID-19 situationen.

#### BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>264</b>	
Valuta	+6	+2
Förvärv	+35	+13
Organiskt	+20	+8
Totalt	+61	+23
<b>2020</b>	<b>325</b>	

### EBITA

#### JANUARI – MARS 2020

EBITA för Development & Licensing ökade med SEK 2 miljoner och uppgick till SEK 74 miljoner, motsvarande en EBITA-marginal på 22,8 procent (27,2). Den positiva effekten av högre försäljning av egna produkter motverkades av den pågående COVID-19 situationen.

#### BRYGGA EBITA, JAN – MAR

	SEKm	%
<b>2019</b>	<b>72</b>	
Valuta	+1	+2
Förvärv	+1	+1
Organiskt	+0	+0
Totalt	+2	+3
<b>2020</b>	<b>74</b>	

## KASSAFLÖDE

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2020	2019	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	105	218	870
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-114	0	-62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 053	-64	-726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 112	-30	285
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>50</b>	<b>124</b>	<b>367</b>

### JANUARI – MARS 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 105 miljoner (218). Förändring av rörelsekapital uppgick till SEK -114 miljoner (0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -6 053 miljoner (-64) varav SEK -91 miljoner (-53) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och -5 957 miljoner avsåg förvärvet av Consort Medical Plc.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 6 112 miljoner (-30). Förändringen mot föregående år avser den nya lånefaciliteten som tillkommit till följd av förvärvet av Consort Medical Plc.

## FINANSIERING OCH AVKASTNING

### NYCKELTAL OCH AVKASTNING

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2020, justerat	2019, justerat	2019, justerat
Avkastning på operativt kapital <sup>1/</sup> (%)	6,4	6,2	8,3
Avkastning på eget kapital <sup>1/</sup>	4,6	4,1	6,7
Nettoskuld/EBITDA <sup>1/</sup> (Consort EBITDA bara för Feb-Mars)	8,7	3,9	3,2
Nettoskuld/Eget kapital <sup>1/</sup>	2,2	0,7	0,7
Soliditet <sup>1/</sup> (%)	24,1	41,7	42,6

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se Finansiella definitioner på sid 23.

Avkastning på operativt kapital ökade till 6,4 procent från 6,2 under samma kvartal föregående år.

Avkastning på eget kapital ökade till 4,6 procent från 4,1 procent motsvarande kvartal föregående år. Ökningen från föregående år beror i huvudsak på högre justerat resultat för perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA ökade till 8,7 från 3,9 under samma period föregående år, vilket beror på den högre nettoskulden till följd av förvärvet av Consort Medical Plc och att EBITDA för Consort bara är med för februari och mars.

Nettoskuld i relation till eget kapital uppgick till 2,2 (0,7), ökningen är också till följd av förvärvet av Consort Medical Plc under Q1 2020.

Soliditeten minskade i jämförelse med samma kvartal föregående år, främst till följd av förvärvet av Consort Medical Plc under Q1 2020.

## MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 55,5 miljoner (40,0) och rörelseresultatet var SEK -21,4 miljoner (-34,4) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 1,4 miljoner (4,8), 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 7 290 (5 279).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### 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 9 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 2018/2019 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 har konsoliderats från och med februari 2020 och är således inkluderat i Recipharms kvartalsrapport för Q1 2020.

### Lånestruktur och nyemission

Alla externa lån återbetalades i februari 2020 som en följd av förvärvet av Consort Medical Plc. och ersättes av en ny lånefacilitet. Den nya lånefaciliteten inkluderar ett bryggglån om SEK 2 000 miljoner som förfaller i november 2020, ett lån om SEK 1 300 miljoner, ett lån om EUR 290 miljoner, ett lån om GBP 250 miljoner samt en rullande kreditfacilitet om SEK 3 000 miljoner som samtliga förfaller under 2024. För att återbetala bryggglånet samt för att sänka nettoskulden, avser Recipharm att genomföra en eller flera nyemissioner om cirka 2 500 miljoner efter årstämmans godkännande.

### Integration av Consort Medical Group plc.

Integrationen av Consort Medical Group plc. har fortskridit under första kvartalet. Årliga kostnadssynergier på 125 miljoner kronor förväntas realiseras inom 18 månader efter förvärvet med potential för ytterligare kostnads- och intäktsynergier på medellång till lång sikt.

### 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 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.

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

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

### COVID-19

Effekterna på Recipharms anläggningar på grund av den rådande COVID-19 pandemin övervakas noga. Produktionen påverkas negativt på samtliga platser, främst orsakat av personalfrånvaro på grund av sjukdom och lokala karantänåtgärder. Produktionen prioriteras

för att kunna tillgodose kundernas behov på effektivast möjliga sätt och i slutet av mars var alla Recipharms anläggningar igång, men med begränsad kapacitet, främst orsakat av förseningar på grund av begränsningar i materialtillgång. Stora ansträngningar görs, och mycket resurser avsätts, till att säkerställa leveranser till kunderna och ytterst till patienterna. Det innebär bland annat förändrade arbetstider, skiftscheman och övertid samtidigt som icke-produktionskritiska aktiviteter pausas.

Efterfrågan på Recipharms produkter förväntas inte att påverkas nämnvärt, men osäkerheten för alla företag gör framtiden svår att förutspå. Dock är läkemedelsindustrin en prioriterad verksamhet i de flesta länder, även i länder där produktion tvingas stängas ner på grund av COVID-19 och Recipharm fokuserar på att upprätthålla en så stabil varuförsörjning som möjligt under rådande omständigheter.

Recipharm fortsätter att noga följa alla myndigheters rekommendationer och samtidigt arbeta för att hantera de störningar som uppstår.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Påverkan från COVID 19 kan komma att fortsätta påverka Recipharms verksamheter globalt. Produktion kan påverkas negativt för de flesta ställen relaterat till personalfrånvaro, reducerad kapacitet och förseningar relaterat till begränsningar i materialtillgång.

## FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2020	12 maj 2020
Delårsrapport apr – jun 2020	24 juli 2020
Delårsrapport jul – sep 2020	5 november 2020
Delårsrapport okt – dec 2020	19 februari 2021

## KONTAKTINFORMATION

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

Stockholm, 7 maj 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 7 maj 2020 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	Not	Jan – mar		Jan - dec
		2020	2019	2019
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning		2 592,9	1 811,8	7 457,1
Övriga rörelseintäkter		79,8	50,9	252,2
		<b>2 672,6</b>	<b>1 862,7</b>	<b>7 709,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-854,3	-525,8	-2 172,2
Övriga externa kostnader		-615,4	-385,3	-1 635,4
Personalkostnader		-892,1	-646,8	-2 578,0
Avskrivningar och nedskrivningar		-288,7	-180,0	-747,8
Övriga rörelsekostnader		-51,5	-13,2	-81,6
Andel i intresseföretags resultat		-0,1	-0,6	-0,5
		<b>-2 702,2</b>	<b>-1 751,6</b>	<b>-7 215,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-29,5</b>	<b>111,0</b>	<b>493,9</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		12,1	40,4	98,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-207,4	-42,0	-219,8
<b>Finansnetto</b>		<b>-195,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-121,8</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-224,8</b>	<b>109,4</b>	<b>372,1</b>
Skatt på periodens resultat		-5,6	-30,4	-29,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>-230,4</b>	<b>79,2</b>	<b>343,0</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2020	2019	2019
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>			
Omräkningsdifferenser	160,4	157,0	117,9
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde	-19,8	4,9	4,7
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	4,2	-1,1	-1,0
<b>Summa</b>	<b>144,8</b>	<b>160,8</b>	<b>121,6</b>
<b>Poster som inte kommer omklassificeras till resultat</b>			
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	-5,3	0,6	-50,9
Uppskjuten skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultat	1,0	-0,1	15,8
<b>Summa</b>	<b>-4,3</b>	<b>0,5</b>	<b>-35,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	140,5	<b>161,2</b>	<b>86,4</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-89,9</b>	<b>240,4</b>	<b>429,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	-230,4	79,2	343,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	-0,1
	<b>-230,4</b>	<b>79,2</b>	<b>343,0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	-90,0	240,4	429,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	-0,3
	<b>-89,9</b>	<b>240,4</b>	<b>429,4</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	<b>-3,40</b>	<b>1,17</b>	<b>5,06</b>
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	<b>-3,40</b>	<b>1,17</b>	<b>5,06</b>

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN,  
I SAMMANDRAG

SEKm	31 Mars		31 December
	2020	2019	2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Produkt rättigheter	675,0	275,2	258,6
Goodwill	5 896,4	2 672,8	2 719,8
Kundrelationer	3 850,1	2 265,1	2 086,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	597,7	230,4	269,3
Materiella anläggningstillgångar	6 072,9	3 728,8	3 727,8
Finansiella anläggningstillgångar	784,4	330,3	475,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>17 876,5</b>	<b>9 502,5</b>	<b>9 537,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2 112,0	1 381,0	1 401,5
Kundfordringar	2 224,0	1 311,2	1 432,3
Övriga fordringar	356,8	236,4	216,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274,9	126,8	119,2
Likvida medel	1 144,8	816,8	1 054,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 112,5</b>	<b>3 872,1</b>	<b>4 224,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 989,1</b>	<b>13 374,5</b>	<b>13 761,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	33,9	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 592,2	4 592,2
Reserver	427,7	322,2	283,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	550,4	632,1	781,5
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>5 604,2</b>	<b>5 580,5</b>	<b>5 690,8</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 604,1</b>	<b>5 580,4</b>	<b>5 690,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	13 475,3	4 681,2	5 069,6
Avsättningar	1 089,1	598,0	658,5
Uppskjuten skatteskuld	1 109,3	860,6	733,3
Övriga långfristiga skulder	46,5	43,0	46,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 720,3</b>	<b>6 182,8</b>	<b>6 507,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	87,3	106,6	101,5
Checkräkningskredit	41,0	5,0	36,2
Leverantörsskulder	1 228,5	860,8	808,3
Skatteskulder	182,0	53,8	23,7
Övriga skulder	354,4	87,9	105,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	771,4	497,4	488,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 664,7</b>	<b>1 611,4</b>	<b>1 564,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 989,1</b>	<b>13 374,5</b>	<b>13 761,9</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 2019</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				343,1	343,1	-0,1	<b>343,0</b>
Övrigt totalresultat			121,8	-35,2	86,6	-0,2	<b>86,4</b>
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				8,1	8,1		<b>8,1</b>
Utdelning				-84,2	-84,2		<b>-84,2</b>
<b>Eget kapital 31 december 2019</b>	<b>33,9</b>	<b>4 592,2</b>	<b>283,2</b>	<b>781,5</b>	<b>5 690,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>5 690,4</b>
Periodens resultat 2020				-230,4	-230,4	-0,0	<b>-230,4</b>
Övrigt totalresultat			144,5	-4,3	140,2	0,3	<b>140,5</b>
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				3,6	3,6		<b>3,6</b>
<b>Eget kapital 31 mars 2020</b>	<b>33,9</b>	<b>4 592,2</b>	<b>427,7</b>	<b>550,4</b>	<b>5 604,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>5 604,1</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEKm	Jan – mar		Jan – dec
	2020	2019	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-224,8	109,4	372,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	288,7	180,0	747,8
- Förändring i avsättningar	22,3	-39,1	20,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	-0,1	-0,6	-22,0
- Resultatandel från intresseföretag	0,0	0,5	0,5
- Övriga poster	28,3	-6,0	-63,7
	<b>339,2</b>	<b>244,2</b>	<b>1 055,4</b>
Betald skatt	-9,6	-26,3	-185,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>104,8</b>	<b>217,9</b>	<b>870,3</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
Förändring av varulager	17,0	-40,0	-57,7
Förändring av rörelsefordringar	-58,0	-36,8	-138,0
Förändring av rörelseskulder	-73,0	76,8	133,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9,2</b>	<b>217,9</b>	<b>808,0</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-91,2	-52,8	-394,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,6	1,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-9,3	-71,2
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-5 957,3	-	-128,6
Förvärv av finansiella tillgångar	-4,1	-2,1	-154,1
Avyttring av finansiella tillgångar	3,0	-	20,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 052,6</b>	<b>-63,6</b>	<b>-725,9</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-84,2
Nyemission	-	-	-
Förändring av checkräkningskredit	6,6	-7,5	23,8
Erhållna lån	12 648,7	50,0	920,0
Amortering av låneskulder	-6 543,3	-72,7	-574,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 112,0</b>	<b>-30,2</b>	<b>285,1</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>50,3</b>	<b>124,1</b>	<b>367,2</b>
Likvida medel vid årets början	1 054,9	681,4	681,4
Kursdifferens i likvida medel	39,6	11,3	6,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 144,8</b>	<b>816,8</b>	<b>1 054,9</b>
Erhållna räntor	0,4	0,3	3,4
Betalda räntor	-72,1	-13,3	-135,9



## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2020	2019	2019
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	55,5	40,0	183,3
Övriga rörelseintäkter	3,6	4,2	7,5
	<b>59,1</b>	<b>44,3</b>	<b>190,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-40,7	-40,7	-179,3
Personalkostnader	-31,7	-30,3	-118,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,9	-7,6	-31,0
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,1	-1,8
	<b>-80,5</b>	<b>-78,7</b>	<b>-330,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-21,4</b>	<b>-34,4</b>	<b>-140,0</b>
Finansnetto	-162,0	25,0	-81,3
<b>Periodens resultat efter finansnetto</b>	<b>-183,4</b>	<b>-9,4</b>	<b>-221,3</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	-	-	266,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-183,4</b>	<b>-9,4</b>	<b>45,3</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEKm	Jan – mar		Jan - dec
	2020	2019	2019
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>			
Omräkningsdifferenser	0,1	-2,7	-0,2
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-0,2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-183,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>45,1</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	31 mars		31 december
	2020	2019	2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	24,8	6,9	24,2
Materiella anläggningstillgångar	231,2	252,0	238,3
Finansiella anläggningstillgångar	15 660,6	7 144,7	7 243,4
Omsättningstillgångar	2 277,8	1 706,1	2 405,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 194,4</b>	<b>9 109,7</b>	<b>9 910,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	3 735,7	3 941,3	3 915,7
Skulder	14 458,7	5 168,4	5 995,3
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>18 194,4</b>	<b>9 109,7</b>	<b>9 910,9</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 2019, förutom införandet av att valutakursomräkningar på lån i vissa dotterbolag där lånet utgör en permanent del av finansieringen från moderbolaget nu redovisas i övrigt total resultat.

Koncernen har inte i förtid tillämpat någon standard, tolkning eller tillägg som har utfärdats men ännu inte effektiviserats.

### Väsentliga risker och osäkerheter

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2019 på sidan 43. 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 2019</b>	<b>15 222 858</b>	<b>52 552 935</b>	-	<b>67 775 793</b>
<b>Antal aktier 31 mars 2020</b>	<b>15 222 858</b>	<b>52 552 935</b>	-	<b>67 775 793</b>

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

SEKm	Not	Jan – mar		Jan - dec
		2020	2019	2019
Moderbolagets ägare:				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-3,40	1,17	5,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-3,40	1,17	5,06
Resultat före utspädning (SEK tusen)		-230 381	79 250	343 136
Resultateffekt från potentiella aktier (SEK tusen)		10 260	10 148	40 707
Resultat efter utspädning (SEK tusen)		-220 121	89 397	383 843
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	1	67 776	67 776	67 776
Potentiella aktier (tusental)	1	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		73 272	73 272	73 272

## NOT 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

**Förvärv av Consort Medical Plc**

Den 18 november 2019 offentliggjorde Recipharm budet på att förvärva Consort Medical Plc. och den 4 februari 2020 förklarades budet på Consort Medical plc om GBP 505 miljoner (cirka SEK 6 300 miljoner) som ovillkorat. Som en följd av detta kommer Consorts 9 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 2018/2019 om GBP 292 miljoner (SEK 3 633 miljoner) pro forma och ett justerat EBITDA om GBP 47 miljoner (SEK 587 miljoner) pro forma. Consort har cirka 2 000 anställda globalt, varav 1 400 är baserade i Storbritannien. Förvärvet kommer att addera betydande teknologi, IP och kunskap till Recipharms nuvarande organisation.

Consort konsolideras in från och med februari och inkluderas i Recipharms kvartalsrapport för Q1 2020. Recipharms andel uppgår till 100 %.

SEKm	Bokfört värde	Verkligt värde justering <sup>1)</sup>	Totalt verkligt värde
<b>Preliminär balansräkning vid förvärvstillfället</b>			
Goodwill	1 583,6	1 784,3	3 367,9
Övriga immateriella tillgångar	368,4	2 173,1	2 541,5
Materiella anläggningstillgångar	2 047,0	314,0	2 361,0
Övriga anläggningstillgångar	163,6	17,4	181,0
Lager	676,9	2,6	679,5
Kundfordringar och övriga fordringar	729,4	-	729,4
Likvida medel	233,7	-	233,7
<b>Totalt identifierbara tillgångar</b>	<b>5 802,6</b>	<b>4 291,4</b>	<b>10 094,0</b>
Avsättningar	482,0	449,5	931,5
Långfristiga skulder	2 071,3	-	2 071,3
Övriga skulder	790,0	-	790,0
<b>Totalt identifierbara skulder</b>	<b>3 343,3</b>	<b>449,5</b>	<b>3 792,8</b>
<b>Totalt</b>			<b>6 301,2</b>

1) Goodwill är hänförlig till bland annat framtida kunder, ställning på marknaden och personalstyrka. Förvärvsanalysen har inte färdigställts och verkligt värde justeringarna i tabellen ovan är preliminära. Förvärvsrelaterade kostnader om 65 miljoner har inkluderats i övriga kostnader för Q1 2020 och SEK 14 miljoner för 2019. Den preliminära förvärvsanalysen publicerad i årsredovisningen för 2019 har justerats till följd av uppdaterade skatteberäkningar. Consorts bidrag till nettomsättningen för Jan-mars 2020 uppgick till SEK 672 miljoner och SEK 60 miljoner för EBITA.

## NOT 4 SEGMENTSRAPPORTERING

## Uppdaterad segmentsstruktur

Från och med den 1:a januari, 2020 har en reviderad segmentsstruktur implementerats för att bättre spegla den interna rapporteringen. Recipharm har rapporterat i enlighet med den nya segmentsstrukturen från det första kvartalet 2020. Se nedan för omklassificeringen mellan segmenten.

Nettoomsättning, SEKm	Jan - mar 2019			Jan - dec 2019		
	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur
ADS	-	229,2	229,2	-	838,9	838,9
Steriles	803,3	-215,5	587,7	3 362,9	-781,5	2 581,4
Solids & Others	692,3	-	692,3	2 872,9	-	2 872,9
D&L	277,9	-13,6	264,3	1 063,0	-57,3	1 005,7

EBITA, SEKm	Jan - mar 2019			Jan - dec 2019		
	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur
ADS	-	36,6	36,6	-	165,8	165,8
Steriles	86,6	-38,5	48,0	405,7	-179,1	226,6
Solids & Others	60,3	-	60,3	347,3	-	347,3
D&L	70,1	1,9	71,9	212,2	13,3	225,5

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i fyra segment: Advanced Delivery Systems (ADS), Manufacturing Services Steriles (MFG-S), Manufacturing Services Solids & Others (MFG-SO) samt Development & Licensing (D&L).

Segmentet Advanced Delivery Systems innehåller den tidigare inhalationsverksamheten i Recipharm samt den förvärvade verksamheten av devices under varumärket Bespak.

Segmentet MFG-S omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila teknologier som fyllning i injektionsflaskor och ampuller, frystorkning och blow-fill-seal-produkter.

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

Segmentet D&L 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 2020

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Elimineri ngar & Övrigt	Totalt	Verksam het under avveckl	Jämf. störande poster	Totalt
Extern försäljning	503,5	647,8	1 023,9	325,1		2 500,3	92,6		2 592,9
Intern försäljning	1,9	12,5	9,6	0,1	-47,3	-23,3	23,3		
EBITA	98,7	60,8	68,3	74,2	-35,3	266,7	0,6	-193,8	73,5
EBITA %	19,5	9,2	6,6	22,8		10,7	0,3		2,8
Rörelseresultat	64,1	41,8	26,9	66,1	-35,3	163,7	0,6	-193,8	-29,5
Goodwill	1,849,2	1 373,4	1 809,9	814,1		5 896,4			5 896,4
Anläggningstillgångar	2 598,6	2 748,7	10 050,5	1 803,0	597,6	17 798,4	78,2		17 876,5
Totala tillgångar	4 258,3	4 483,7	12 239,6	2 826,7	-308,3	23 500,1	489,0		23 989,1

## Jan – mar 2019

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Elimineri ningar & Övrigt	Totalt	Verksam het under avveckl	Jämf. störande poster	Totalt
Extern försäljning	227,6	576,3	684,4	263,0		<b>1 751,2</b>	60,5		<b>1811,8</b>
Intern försäljning	1,6	11,4	7,9	1,3	-30,6	<b>-8,3</b>	8,3		
EBITA	36,6	48,0	60,3	71,9	-32,2	<b>184,7</b>	-14,2	-	<b>170,5</b>
EBITA %	16,0	8,2	8,7	27,2		<b>10,6</b>	-20,6		<b>9,4</b>
Rörelseresultat	33,1	25,4	34,2	64,7	-32,2	<b>125,2</b>	-14,2	-	<b>111,0</b>
Goodwill	52,0	1 340,7	693,5	586,5		<b>2 672,8</b>			<b>2 672,8</b>
Anläggningstillgångar	556,6	3 969,7	3 010,5	1,494,6	370,4	<b>9 404,1</b>	98,3		<b>9 502,5</b>
Totala tillgångar	1 007,7	5 234,5	4,727,2	2 079,5	-209,1	<b>12 839,9</b>	534,6		<b>13 374,5</b>

## Jan – dec 2019

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Elimineri ningar & Övrigt	Totalt	Verksam het under avveckl	Jämf. störande poster	Totalt
Extern försäljning	831,0	2 511,2	2 834,8	1 000,6		<b>7 177,6</b>	279,5		<b>7 457,1</b>
Intern försäljning	7,9	70,2	38,1	5,1	-159,6	<b>-38,3</b>	38,3		
EBITDA	165,8	226,6	347,3	225,5	-119,5	<b>845,2</b>	-57,4	-51,9	<b>735,9</b>
EBITDA %	19,8	8,8	12,1	22,4		<b>11,6</b>	-30,1		<b>3,4</b>
Rörelseresultat	151,3	134,4	241,7	195,9	-119,5	<b>603,1</b>	-57,4	-51,9	<b>493,9</b>
Goodwill	113,6	1 499,4	656,8	450,0		<b>2 719,8</b>			<b>2 719,8</b>
Anläggningstillgångar	575,2	4 018,0	3 115,5	1 316,2	426,4	<b>9 451,2</b>	86,6		<b>9 537,8</b>
Totala tillgångar	1 004,6	5 304,0	4 978,9	2 133,5	-185,2	<b>13 235,9</b>	526,0		<b>13 761,9</b>

## Geografisk fördelning

SEKm	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar		
	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019	Mar 31 2020	Mar 31 2019	Dec 31 2019
Italien	376,0	299,2	1 328,3	2 215,3	1 993,1	1 959,4
Sverige	387,5	334,4	1 359,6	1 715,1	1 705,6	1 751,0
Frankrike	307,9	298,0	1 132,2	859,8	796,3	823,1
Indien	184,6	178,4	833,1	2 415,3	2 486,4	2 410,7
Storbritannien	642,0	221,9	812,1	8 321,5	558,4	587,2
Spanien	190,0	204,8	788,0	190,7	163,6	186,4
Portugal	179,0	152,2	660,5	1,071,6	978,4	1 019,4
Tyskland	300,9	107,8	473,2	1 048,4	782,1	762,6
Övriga	25,0	15,1	70,1	38,8	38,6	38,0
<b>Total</b>	<b>2 592,9</b>	<b>1 811,8</b>	<b>7 457,1</b>	<b>17 876,5</b>	<b>9 502,5</b>	<b>9 537,8</b>

## NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

		Jan – mar 2020						
SEKm	Redovisning av intäkter	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Verksamhet under avveckl	Total	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	503,5	645,2	985,5		92,6	2 226,8	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid		0,6	1,2			1,8	
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt				243,8		243,8	
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>503,5</b>	<b>645,8</b>	<b>986,7</b>	<b>243,8</b>	<b>92,6</b>	<b>2 472,4</b>	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid		2,0	37,2	81,3		120,5	
<b>Total försäljning av tjänster</b>			<b>2,0</b>	<b>37,2</b>	<b>81,3</b>		<b>120,5</b>	
<b>Total försäljning</b>		<b>503,5</b>	<b>647,8</b>	<b>1 023,9</b>	<b>325,1</b>	<b>92,6</b>	<b>2 592,9</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 2019						
SEKm	Redovisning av intäkter	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Verksamhet under avveckl	Total	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	215,6	576,3	672,4		60,5	1 524,9	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid			12,0			12,0	
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	12,0			194,3		206,3	
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>227,6</b>	<b>576,3</b>	<b>684,4</b>	<b>194,3</b>	<b>60,5</b>	<b>1 743,1</b>	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid				68,7		68,7	
<b>Total försäljning av tjänster</b>					<b>68,7</b>		<b>68,7</b>	
<b>Total försäljning</b>		<b>227,6</b>	<b>576,3</b>	<b>684,4</b>	<b>263,0</b>	<b>60,5</b>	<b>1 811,8</b>	

		Jan – dec 2019						
SEKm	Redovisning av intäkter	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Verksamhet under avveckl	Total	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	781,4	2 523,8	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	49,6			718,8		768,4	
<b>Summa försäljning av produkter</b>		<b>831,0</b>	<b>2 521,5</b>	<b>2 731,4</b>	<b>718,8</b>	<b>279,5</b>	<b>7 061,7</b>	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid		10,3	103,3	281,8		395,4	
<b>Total försäljning av tjänster</b>		<b>831,0</b>	<b>10,3</b>	<b>103,3</b>	<b>281,8</b>		<b>395,4</b>	
<b>Total försäljning</b>		<b>831,0</b>	<b>2,511,2</b>	<b>2,834,8</b>	<b>1,000,6</b>	<b>279,5</b>	<b>7,457,1</b>	

## NOT 6 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

	Jan - mar	Jan - dec	
SEKm	2020	2019	2019
<b>EBITDA</b>	<b>431,1</b>	<b>291,0</b>	<b>1 293,5</b>
Avskrivning immateriella tillgångar	-9,8	-8,9	-37,8
Avskrivning materiella tillgångar	-153,8	-111,6	-468,0
<b>EBITA</b>	<b>267,3</b>	<b>170,5</b>	<b>787,8</b>
Avskrivning hänförlig till förvävsrelaterade tillgångar	-103,1	-59,5	-242,0
Poster av engångskaraktär – omstruktureringskostnader	-	-	-38,4
Poster av engångskaraktär – vinst från avyttring av Thyrosafe®	-	-	0,7
Poster av engångskaraktär – förvärvskostnader	-96,4	-	-14,2
Poster av engångskaraktär – kostnader för att uppnå synergier och Övrigt	-97,3	-	-
<b>EBIT</b>	<b>-29,5</b>	<b>111,0</b>	<b>493,9</b>

## NOTE 7 BRYGGA FRÅN CORE EPS TILL RESULTAT PER AKTIE

	Jan - Mar	Jan - Dec	
SEK	2020	2019	2019
<b>Core EPS</b>	<b>1,56</b>	<b>1,27</b>	<b>7,09</b>
Avskrivning hänförlig till förvävsrelaterade tillgångar, efter skatt	-1,16	-0,62	-1,85
Poster av engångskaraktär, efter skatt	-3,18	-	-0,82
Valutakurseffekt i finansnetto, efter skatt	-0,62	0,52	0,64
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-3,40</b>	<b>1,17</b>	<b>5,06</b>

## NOT 8 PROFORMARESLTAT RECIPHARM OCH CONSORT

SEKm	Jan - Mar 2019			Jan - Dec 2019		
	Recipharm	Consort	Totalt	Recipharm	Consort	Totalt
Nettoomsättning	1 811,8	882,4	2 694,2	7 457,1	3 506,9	10 964,0
EBITA <sup>1/</sup>	170,5	136,9	307,4	787,8	345,6	1 133,4
EBITDA <sup>1/</sup>	291,0	183,8	474,8	1 293,6	536,3	1 829,9

## Jan - Mar 2020

SEKm	Recipharm	Consort (Jan)	Totalt
Nettoomsättning	2592,9	309,5	2 902,4
EBITA <sup>1/</sup>	267,3	45,7	313,0
EBITDA <sup>1/</sup>	431,1	57,7	488,8

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 24

Incidenten i Aescias API anläggning i Cramlington under juli 2019 har haft en negativ påverkan på Consorts proformaresultat. Proformaresultatet för Recipharm och Consort har justerats för all internförsäljning mellan bolagen. Resultatet har inte justerats för framtida synergieffekter men är justerat för poster av engångskaraktär. För perioden januari – mars 2020, inkluderas Consort i Recipharm för månaderna februari och mars.

## 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

## DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

<b>Core EPS</b>	Resultat per aktie justerat för avskrivningar hänförliga till förvävsrelaterade immateriella tillgångar, poster av engångskaraktär samt valutakurseffekter i finansnetto, efter skatt. <i>Core EPS visar resultat per aktie för kärnverksamheten.</i>
<b>Justerat för engångsposter</b>	Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter, avyttring av produkt rättigheter, samt engångskostnader hänförliga till förvärv
<b>Nettoskuld/Eget kapital</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital. <i>Nettoskuld/Eget kapital är en indikation på finansiell styrka och visar förhållandet mellan skuld och eget kapital</i>
<b>EBITA</b>	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter <i>EBITA visar det operativa resultatet för kärnverksamheten</i>
<b>EBITA-marginal</b>	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter, dividerat med nettoomsättningen.
<b>EBITDA</b>	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter <i>EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte</i>
<b>EBITDA-marginal</b>	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, dividerat med nettoomsättning <i>EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen</i>
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital på balansdagen dividerat med antal aktier (balansdagen) <i>Eget kapital per aktie visar det egna kapitalet som genereras till aktieägarna per aktie</i>
<b>Soliditet</b>	Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar <i>Soliditeten visar förhållandet av hur mycket av balansomslutningen som finansieras med eget kapital</i>
<b>Soliditet, justerat</b>	Totalt eget kapital justerat för engångsposter, delat med totala tillgångar <i>Justerad soliditet visar förhållandet av hur mycket av balansomslutningen som finansieras med eget kapital vilket justerats för engångsposter</i>
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader <i>Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader</i>
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel <i>Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och kassa</i>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital <i>Skuldsättningsgraden är en indikation på finansiell styrka, förhållande av räntebärande skulder till Eget kapital</i>
<b>Nettoskuld i förhållande till EBITDA</b>	Nettoskuld dividerat med EBITDA (löpande 12 månader) <i>Nettoskuld i förhållande till EBITDA visar påverkan och risknivå av skulder</i>
<b>Nettoförsäljning (CER)</b>	Nettoomsättningen använder samma konstanta valutakurser (CER) som för motsvarande period föregående år för befintlig verksamhet <i>Nettoomsättning (CER) visar Nettomsättningen utan valutaeffekt, som i många jämförelser är mer rättvisande</i>
<b>Ej räntebärande skulder</b>	Inkluderar uppskjuten skatteskuld <i>Mäter ej räntebärande skulder</i>
<b>Operativt kapital (genomsnitt)</b>	Nettoskuld plus eget kapital (genomsnitt av ingående och utgående balans för perioden) <i>Mäter kapitalanvändning och effektivitet</i>
<b>Operativt kassaflöde/aktie</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten (12 mån) dividerat med genomsnittligt antal aktier <i>Kassaflöde per aktie ger en indikation på värde, hur mycket varje aktie ger i likvida medel (löpande 12 månader)</i>
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat delat med nettoomsättning <i>Mäter lönsamheten i verksamheten</i>
<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatt <i>Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar</i>
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Årets resultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital <i>Avkastning på eget kapital visar avkastningen på aktieägarnas kapital</i>
<b>Avkastning på eget kapital, Justerat</b>	Årets resultat (12 månader) justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital, också justerat för engångsposter. <i>Avkastningen på eget kapital, justerat visar avkastningen på aktieägarnas kapital justerat för engångsposter</i>
<b>Avkastning på operativt kapital</b>	Rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital <i>Avkastning på operativt kapital visar avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.</i>
<b>Avkastning på operativt kapital, justerat</b>	Rörelseresultat (12 månader) justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt operativt kapital <i>Avkastning på operativt kapital, justerat, visar avkastning justerat för engångsposter oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.</i>



## 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 9 000 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 7,5 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).