

DELÅRSRAPPORT

TREDJE KVARTALET 2020



DELÅRSRAPPORT

JULI – SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 2 582 miljoner (1 797), en ökning med 44%
- EBITA ökade med 51% och uppgick till SEK 237 miljoner (156) motsvarande en EBITA-marginal på 9,2% (8,7)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 192 miljoner (95) och påverkades positivt av engångsposter^{1/} med SEK +37 miljoner (0)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 46 miljoner (81) motsvarande en resultatmarginal på 1,8% (4,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,45 kr (1,19) före utspädning och 0,45 kr (1,19) efter utspädning. Core EPS^{2/} uppgick till 0,85 (1,23)
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA^{2/} minskad från 5,6 i slutet av juni till 5,1 vid kvartalets slut
- Inget materiellt ekonomiskt stöd för covid-19 mottaget

JANUARI – SEPTEMBER 2020

- Consort Medical Plc konsolideras från februari 2020
- Nettoomsättningen uppgick till SEK 8 256 miljoner (5 476), en ökning med 51%
- EBITA ökade med 66% och uppgick till SEK 927 miljoner (558) motsvarande en EBITA-marginal på 11,2% (10,2)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 502 miljoner (377) och var belastat av engångsposter^{1/} med SEK -140 miljoner (0)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 116 miljoner (253) motsvarande en resultatmarginal på 1,4% (4,6)
- Engångsposter^{1/} belastade resultat efter skatt med SEK -160 miljoner (0)
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 kr (3,74) före utspädning och 1,45 kr (3,74) efter utspädning. Core EPS^{2/} uppgick till 5,52 (4,55)
- Emissioner på totalt SEK 2,5 miljarder genomförda under perioden

44%

Ökad försäljning

420

SEKm, EBITDA

16,3%

EBITDA-marginal

NYCKELTAL

	Jul – sep			Jan – sep			Okt 19 – sep 20	Jan – dec 2019
	2020	2019	Ändring i %	2020	2019	Ändring i %		
SEKm								
Nettoomsättning	2 582	1 797	+44	8 256	5 476	+51	10 237	7 457
EBITDA ^{2/3/}	420	282	+49	1 451	927	+57	1 818	1 294
EBITA ^{2/}	237	156	+51	927	558	+66	1 157	788
EBIT justerat ^{2/}	155	95	+63	642	377	+70	811	546
EBIT ^{3/}	192	95	+102	502	377	+33	619	494
EBITDA-marginal (%) ^{2/}	16,3	15,7		17,6	16,9		17,8	17,3
EBITA-marginal (%) ^{2/}	9,2	8,7		11,2	10,2		11,3	10,6
Core EPS (kr) ^{2/}	0,85	1,23		5,52	4,55		8,05	7,09
Resultat per aktie (kr)	0,45	1,19		1,45	3,74		2,77	5,06
Avkastning på operativt kapital ^{2/}	8,7	6,8						
Avkastning på eget kapital, justerat (%) ^{2/}	5,3	5,9						
Avkastning på eget kapital (%) ^{2/}	3,1	3,8						
Eget kapital per aktie, justerat ^{2/}	101,2	85,6						
Eget kapital per aktie ^{2/}	75,5	85,6						
Soliditet, justerat (%) ^{2/}	34,4	43,9						
Soliditet (%) ^{2/}	33,9	42,8						
Nettoskuld ^{2/}	9 335	3 912						
Nettoskuld/EBITDA ^{2/} (Consort EBITDA endast inkl för feb-sep)	5,1	3,2						

1/ Engångsposter: Se not 8 för specifikation samt sida 27 för finansiella definitioner

2/ APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 27

3/ Se sid 26 för brygga från EBITA till EBIT

KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

Implementering av strategin fortsätter att driva starkt resultat

”Vårt starka resultat under det tredje kvartalet visar att vi levererar på genomförandet av vår strategi. Trots negativ valutapåverkan på försäljning med 4 procent och EBITA med 5 procent har vi återigen levererat ett starkt kvartal med en EBITA-tillväxt om 51 procent, betydligt högre än försäljningstillväxten på 44 procent. Med ett starkt jämförelsekvartal lyckades vi ändå uppnå en organisk försäljning i kvarvarande verksamhet i linje med föregående år. EBIT ökade kraftigt och ökningen, exklusive engångsintäkter men inklusive negativ valutaeffekt, var 63 procent.

Vi ser en stark efterfrågan på covid-19 relaterade produkter och tjänster och diskussioner om nya projekt pågår med flera läkemedelsbolag. En första klinisk studie på Erdosteine har visat positivt resultat som tilläggsbehandling vid covid-19 och vi utvärderar nu hur vi kan öka kunskapen inom detta område. Under kvartalet började vi förbereda och allokeras om tillverkningskapacitet för att kunna attrahera covid-19 relaterade produkter. Jag är därför nöjd över att efter perioden kunna presentera en överenskommelse med det USA-baserade företaget Arcturus Therapeutics för att tillverka deras mRNA-baserade covid-19 vaccin. Detta är strategiskt ett mycket viktigt avtal för oss och ger ytterligare möjligheter inom biologiska läkemedel för Recipharm. Min bedömning är att vi inom en snar framtid kommer att kunna sluta ytterligare covid-19 relaterade avtal vilket skulle innebära en väsentlig positiv ekonomisk effekt redan från början av nästa år.

Driftskostnaderna på de anläggningar som drabbats hårt av pandemin har varit högre, vilket främst påverkar segmentet Manufacturing Steriles. Vi har också märkt av en viss förändring i efterfrågan på marknaden för icke-covid-19 relaterade produkter, vilket vi bedömer är en tillfällig effekt. Under kvartalet har vår verksamhet i Indien påverkats särskilt hårt av pandemin. Vi har dock framgångsrikt mött dessa utmanande förhållanden och uppnått en god organisk försäljningstillväxt i Indien på 6 procent.

Advanced Delivery Systems försäljning påverkades av tillfällig brist på tillverkningsmaterial och en viss förskjutning till det fjärde kvartalet. En av våra kunder har dragit tillbaka en ny produkt vilket kan innebära en något svagare utveckling under de närmaste kvartalen. Den totala efterfrågan på inhalationsprodukter fortsätter dock att vara god med flera nya produkter inom utveckling och ytterligare projekt under förhandling.

Jag är mycket nöjd med genomförandet av vår plan för att leverera kostnads- och intäktssynergier från förvärvet av Consort Medical. Under kvartalet har operativa kostnadssynergier uppgått till 26 MSEK. Det finns mer arbete att göra, och till andra kvartalet 2021 förväntar vi oss uppnå årliga operativa kostnadssynergier om 140 MSEK, 12 procent mer än tidigare kommunicerade 125 MSEK.

Operativt har Consortbolagen integrerats väl i Recipharms organisation och totalt rapporterade de en organisk försäljningstillväxt på 12 procent på proformabasis, där alla enheter växte. I Cramlington, Storbritannien, har en viss tillverkning återupptagits med gradvis ökning till slutet av året. Resultatet har förbättrats men är fortfarande inte tillfredsställande och det finns fortfarande flera förbättringsaktiviteter som ska genomföras under nästa år.

Bra kassaflöde och hög vinst bidrog till lägre nettoskuld i kvartalet och nettoskuld i förhållande till EBITDA förväntas fortsätta minska framöver. Vår likviditetsposition har ytterligare stärkts under kvartalet och vi behåller god operativ flexibilitet.

Våra ansträngningar under de senaste åren för att bygga en robust topp 5 CDMO med global räckvidd kommer att fortsätta ge fördelar för kunder och patienter. Den totala efterfrågan fortsätter trots pandemin att vara i stort opåverkad och vi vinner fler värdefulla nya uppdrag än någonsin tidigare. Vi kommer att leverera på vår strategi och fortsätta exploatera de värdeskapande möjligheter vi ser på marknaden. Sammantaget ser vi fortsatt god organisk tillväxt och vi förväntar oss att väl infria våra långsiktiga mål för EBITA-marginal och avkastning på operativt kapital redan under nästa år.”



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 5 november klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Tobias Hägglov presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor. Information om detaljer avseende telefonkonferensen ges på Recipharms webbplats www.recipharm.com.

INTÄKTER

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

SEKm	Jul – sep			Jan – sep			Jan – dec
	2020	2019	Ändring i %	2020	2019	Ändring i %	2019
Advanced Delivery Systems	544	192	+183	1 702	624	+173	839
Steriles	619	685	-10	1 951	1 934	+1	2 581
Solids & Other	1 132	668	+69	3 425	2 070	+65	2 873
Development & Licensing	273	190	+44	912	630	+45	842
Verksamhet under avveckling ^{1/}	53	114	-53	393	341	+15	482
Elimineringar och övrigt	-39	-52		-127	-123		-160
Total	2 582	1 797	+44	8 256	5 476	+51	7 457

^{1/} Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien, distributionsverksamheten i Lissabon, Portugal och oftalmologibolaget i Lissabon, Portugal

JULI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 785 miljoner och uppgick till SEK 2 582 miljoner, en ökning med 44 procent varav den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 50 procentenheter. Den organiska försäljningsminskningen på -3 procent drevs av avvecklingen av tillverkningsenheterna i i Stockholm och Ashton-under-Lyne. Försäljningen för kvarvarande verksamheter var organiskt i linje med föregående år. Högre försäljning av fasta beredningar och covid-19-relaterade produkter och tjänster motverkades delvis av lägre försäljning av inhalationsprodukter, ampuller och injektionslösningar.

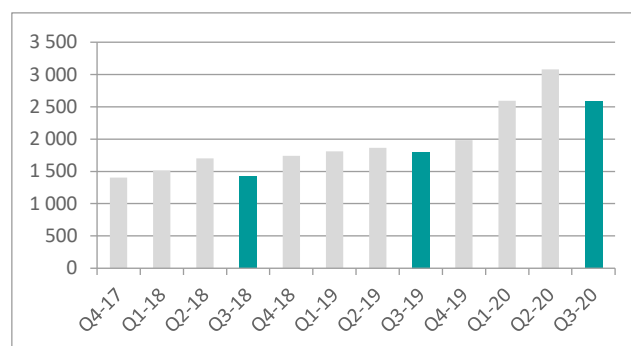
Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade till SEK 102 miljoner (49), huvudsakligen drivet av avyttringen av vissa verksamheter i Portugal.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	1 797	
Valuta	-68	-4
Förvärv	+905	+50
Organiskt	-51	-3
Total förändring	+785	+44
2020	2 582	

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEKM)



JANUARI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 2 781 miljoner och uppgick till SEK 8 256 miljoner, en ökning med 51 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 47 procentenheter. Den organiska tillväxten på 4 procent drevs främst av ökad försäljning av fasta beredningar, ökad efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster samt högre försäljning av frystorkade och blow-fill-seal-produkter, vilket delvis motverkades av en lägre försäljning av inhalationsprodukter.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter ökade till SEK 220 miljoner (143), med positivt bidrag från valutakursvinster samt avyttringen av vissa verksamheter i Portugal.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JANUARI - SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	5 476	
Valuta	-36	-1
Förvärv	+2 577	+47
Organiskt	+239	+4
Total förändring	+2 781	+51
2020	8 256	

RESULTAT

EBITA PER SEGMENT

SEKm	Jul – sep			Jan – sep			Jan – dec
	2020	2019	Ändring i %	2020	2019	Ändring i %	2019
Advanced Delivery Systems	89	45	+98	310	105	+196	166
Steriles	45	52	-13	178	178	+0	227
Solids & Other	112	63	+78	314	215	+46	347
Development & Licensing	-5	39	-113	147	161	-9	176
Verksamhet under avveckling ^{1/}	17	-15	+218	69	-16	+541	-9
Elimineringar och övrigt	-22	-28		-91	-85		-120
Total	237	156	+51	927	558	+66	788

^{1/} Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien, distributionsverksamheten i Lissabon, Portugal och oftalmologibolaget i Lissabon, Portugal

JULI – SEPTEMBER 2020

EBITA

EBITA^{1/} uppgick till SEK 237 miljoner (156), en ökning med 51 procent, medan EBITA-marginalen ökade med 0,5 procentenheter till 9,2 procent (8,7). EBITA ökade organiskt med SEK 35 miljoner, främst drivet av ökade försäljningsvolymerna och förbättrad produktionseffektivitet inom fasta beredningar i kombination med starkt ökad efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster. Den positiva EBITA-effekten motverkades delvis av senareläggning av försäljning och ett tillfälligt leveransproblem för inhalationsprodukter samt lägre försäljning och negativ produktmix för vissa egna produkter.

BRYGGA EBITA, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	156	
Valuta	-8	-5
Förvärv	+54	+34
Organiskt	+35	+22
Total	+80	+51
2020	237	

EBIT

EBIT uppgick till SEK 192 miljoner (95), en ökning med 102 procent, medan EBIT-marginalen i relation till försäljning ökade med 2,1 procentenheter till 7,4 procent (5,3). EBIT påverkades positivt av en intäkt av engångskaraktär^{2/} på SEK 37 miljoner (0).

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 846 miljoner (561). Ökningen var främst hänförlig till det nyligen genomförda förvärvet. Kostnaden för råvaror och förnödenheter i relation till nettoomsättningen ökade till 33 procentenheter (31), främst som en strukturell effekt av förvärvet.

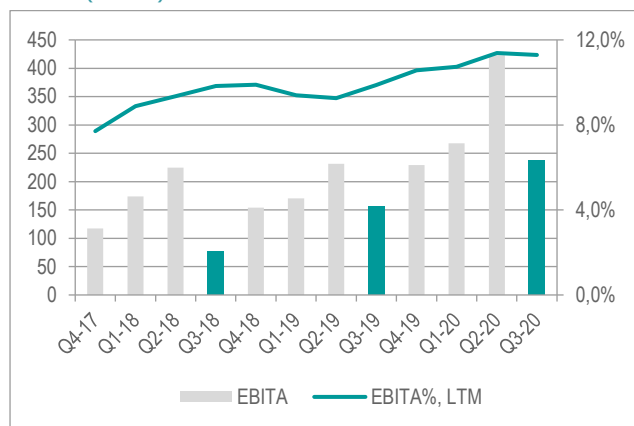
Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 512 miljoner (392). Ökningen var i huvudsak relaterad till den förvärvade verksamheten. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen minskade till 20 procent (22).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 255 miljoner till SEK 848 miljoner (593). Andelen personalkostnader i relation till försäljningen var oförändrad på 33 procent (33).

EBITA (SEKM) OCH LTM EBITA-MARGINAL



Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 265 miljoner (186), huvudsakligen relaterat till den förvärvade verksamheten i kombination med högre avskrivningar av immateriella tillgångar som följd av förvärvet.

Finansiella poster

Ränteutgifter och liknande resultatposter uppgick till SEK 10 miljoner (26) varav SEK 7 miljoner (24) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 145 miljoner (57) varav SEK 102 miljoner (41) var räntekostnader och SEK 29 miljoner (11) var valutakursförluster.

^{1/} APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 27.

^{2/} Engångsposter: Se not 8 för specifikation samt sida 27 för finansiella definitioner

Skatt

Periodens resultat påverkades av en skattekostnad på SEK -11 miljoner (16).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 46 miljoner (81).

JANUARI – SEPTEMBER 2020**EBITA**

EBITA^{1/} uppgick till SEK 927 miljoner (558), en ökning med 66 procent, medan EBITA-marginalen ökade med 1,0 procentenheter till 11,2 procent (10,2). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 225 miljoner. EBITA ökade organiskt med SEK 149 miljoner, främst drivet av ökade försäljningsvolymerna och förbättrad produktionseffektivitet inom fasta beredningar i kombination med starkt ökad efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster, delvis motverkat av lägre försäljning av vissa egna produkter.

BRYGGA EBITA, JANUARI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	558	
Valuta	-5	-1
Förvärv	+225	+40
Organiskt	+149	+27
Total	+368	+66
2020	927	

EBIT

EBIT uppgick till SEK 502 miljoner (377), en ökning med 33 procent, medan EBIT-marginalen i relation till försäljning minskade med 0,8 procentenheter till 6,1 procent (6,9). EBIT påverkades negativt av kostnader av engångskaraktär^{2/} om SEK 140 miljoner (0).

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 2 633 miljoner (1 595), främst som följd av det nyligen genomförda förvärvet. Kostnaden för råvaror och förnödenheter i relation till nettoomsättningen ökade till 32 procentenheter (29), främst som en strukturell effekt av förvärvet.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 1 698 miljoner (1 160). Ökningen var i huvudsak relaterad till den förvärvade verksamheten. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen var oförändrad på 21 procent (21).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 825 miljoner till SEK 2 718 miljoner (1 893). Andelen personalkostnader i relation till försäljningen minskade till 33 procent (35), främst som en strukturell effekt av förvärvet.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 831 miljoner (549), 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 103 miljoner (81) varav SEK 96 miljoner (59) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 405 miljoner (152) varav SEK 307 miljoner (115) var räntekostnader, SEK 33 miljoner (22) var valutakursförluster och SEK 36 miljoner (0) var kostnader av engångskaraktär^{2/}.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 85 miljoner (52).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 116 miljoner (253). Resultat efter skatt påverkades av kostnader av engångskaraktär^{2/} med SEK 160 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 förvärvet, se not 4.

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 27.

2/ Engångsposter: Se not 8 för specifikation samt sida 27 för finansiella definitioner

ADVANCED DELIVERY SYSTEMS

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

- Försäljningen ökade med 183%
- EBITA ökade med 98%
- EBITA-marginal 16,4% (23,3)

JULI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 352 miljoner till SEK 544 miljoner, en ökning med 183 procent som följd av det genomförda förvärvet. Den organiska försäljningsminskningen var främst en följd av senareläggning av försäljning av inhalationsprodukter till slutet av året samt ett tillfälligt materialleveransproblem.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	192	
Valuta	-7	-4
Förvärv	+372	+194
Organiskt	-14	-7
Totalt	+352	+183
2020	544	

EBITA

EBITA för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 44 miljoner till SEK 89 miljoner, främst drivet av det nyligen genomförda förvärvet i Storbritannien. EBITA-marginalen minskade till 16,4 procent (23,3). Senareläggning av försäljning, ett tillfälligt leveransproblem och försämrad produktmix hade negativ påverkan i kvartalet.

BRYGGA EBITA, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	45	
Valuta	-1	-2
Förvärv	+58	+130
Organiskt	-13	-29
Totalt	+44	+98
2020	89	



JANUARI - SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 1 079 miljoner till SEK 1 702 miljoner, en ökning med 173 procent. Den förvärvade verksamheten bidrog med 183 procent. Den organiska försäljningsminskningen var en följd av senareläggning av försäljning, ett tillfälligt leveransproblem och lägre tjänsteförsäljning.

EBITA

EBITA för Advanced Delivery Systems ökade med SEK 205 miljoner till SEK 310 miljoner, främst drivet av det nyligen genomförda förvärvet och motsvarade en EBITA-marginal på 18,2 procent (16,8). Den förvärvade verksamheten bidrog positivt till marginalökningen. Trots lägre försäljning var den organiska EBITA-utvecklingen oförändrad med positivt bidrag från lägre materialkostnader.

MANUFACTURING SERVICES – STERILES

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

- Försäljningen minskade med -10%
- EBITA minskade med -13%
- EBITA-marginal 7,3% (7,7)

JULI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles minskade med SEK 66 miljoner till SEK 619 miljoner, en minskning med 10 procent. Den organiska minskningen om -5 procent var främst en följd av lägre försäljning av ampuller och injektionslösningar, delvis relaterat till tillfälligt lägre efterfrågan orsakad av covid-19-pandemin.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	685	
Valuta	-29	-4
Förvärv	-	-
Organiskt	-37	-5
Totalt	-66	-10
2020	619	

EBITA

EBITA för Steriles minskade med SEK 7 miljoner till SEK 45 miljoner, vilket motsvarade en EBITA-marginal på 7,3 procent (7,7). Den organiska minskningen var främst en följd av lägre försäljning av ampuller och injektionslösningar, delvis kompenserat av introduktion av nya blow fill seal-produkter och förbättrad produktmix inom frystorkade produkter.

BRYGGA EBITA, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	52	
Valuta	-4	-8
Förvärv	-	-
Organiskt	-3	-5
Totalt	-7	-13
2020	45	



JANUARI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles ökade med SEK 17 miljoner till SEK 1 951 miljoner, en ökning med 1 procent. Den organiska ökningen om 2 procent drevs av ökade försäljningsvolymerna för frystorkade produkter och blow fill seal-produkter, delvis motverkat av tillfälligt lägre produktion under andra kvartalet som följd av covid-19-pandemin.

EBITA

EBITA för Steriles var oförändrad på SEK 178 miljoner, vilket motsvarade en EBITA-marginal på 9,1 procent (9,2). Rensat för valutaeffekter ökade EBITA något, främst drivet av högre försäljningsvolymerna.

MANUFACTURING SERVICES – SOLIDS & OTHERS

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

- Försäljningen ökade med 69%
- EBITA ökade med 78%
- EBITA-marginal 9,9% (9,4)

JULI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 464 miljoner och uppgick till SEK 1 132 miljoner, en ökning med 69 procent, huvudsakligen som följd av den nyligen förvärvade enheten i Storbritannien. Den organiska tillväxten drevs av högre efterfrågan på fasta beredningar i kombination med förbättrad produktionseffektivitet och framgångsrik minskning av den eftersläpande orderstocken.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	668	
Valuta	-23	-3
Förvärv	+463	+69
Organiskt	+24	+4
Totalt	+464	+69
2020	1 132	

EBITA

EBITA för Solids & Others ökade med SEK 49 miljoner till SEK 112 miljoner, motsvarande en EBITA-marginal på 9,9 procent (9,4). Högre försäljningsvolymerna av fasta beredningar, förbättrad produktions- och kostnadseffektivitet samt en stark ökning av tjänsteförsäljningen resulterade i en högre EBITA-marginal trots en lägre marginal för de förvärvade verksamheterna.

BRYGGA EBITA, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	63	
Valuta	-3	-5
Förvärv	+28	+44
Organiskt	+25	+39
Totalt	+49	+78
2020	112	



JANUARI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 1 355 miljoner och uppgick till SEK 3 425 miljoner, en ökning med 65 procent. Den förvärvade verksamheten bidrog med 61 procent. Den organiska tillväxten drevs av högre försäljning av fasta beredningar, inklusive ett nytt tillverkningsavtal, kombinerat med förbättrad produktionseffektivitet och högre tjänsteförsäljning.

EBITA

EBITA för Solids & Others ökade med SEK 99 miljoner till SEK 314 miljoner, drivet av både förvärvet och den organiska försäljningsökningen för fasta beredningar, motsvarande en EBITA-marginal på 9,2 procent (10,4). Marginalminskningen var en följd av den lägre marginalen i den förvärvade verksamheten, vilket delvis komparerades av en ökad marginal från den organiska EBITA-tillväxten.

DEVELOPMENT & LICENSING

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

- Försäljningen ökade med 44%
- EBITA minskade med -113%
- EBITA-marginal -1,9% (20,7)



JULI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Development & Licensing ökade med SEK 83 miljoner till SEK 273 miljoner, en ökning på 44 procent. Den organiska försäljningstillväxten på 12 procent drevs främst av avsevärt högre efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster, vilket delvis motverkades av lägre försäljning av vissa egna produkter.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	190	
Valuta	-9	-5
Förvärv	+69	+37
Organiskt	+22	+12
Totalt	+83	+44
2020	273	

EBITA

EBITA för Development & Licensing minskade med SEK -45 miljoner till SEK -5 miljoner, motsvarande en EBITA-marginal på -1,9 procent (20,7). Den förvärvade verksamheten hade ett negativt EBITA-bidrag som följd av produktionsincidenten 2019. Lägre försäljning och negativ produktmix för vissa egna produkter, bland annat relaterat till pandemin, resulterade i organisk EBITA-minskning, delvis kompenserat av ökad efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster.

BRYGGA EBITA, JULI – SEPTEMBER

	SEKm	%
2019	39	
Valuta	-2	-5
Förvärv	-28	-70
Organiskt	-15	-39
Totalt	-45	-113
2020	-5	

JANUARI – SEPTEMBER 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Development & Licensing ökade med SEK 282 miljoner och uppgick till SEK 912 miljoner, vilket motsvarade en ökning på 45 procent. Den organiska försäljningsökningen på 17 procent drevs primärt av avsevärt högre efterfrågan på covid-19-relaterade produkter och tjänster.

EBITA

EBITA för Development & Licensing minskade med SEK -14 miljoner och uppgick till SEK 147 miljoner, motsvarande en EBITA-marginal på 16,1 procent (25,5). Det negativa EBITA-bidraget från förvärvade verksamheter och lägre försäljning för vissa egna produkter kompenserades delvis av den positiva EBITA-effekten av högre försäljning av covid-19-relaterade produkter och tjänster.

KASSAFLÖDE

SEKm	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	89	228	552	690	870
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	141	-4	9	10	-62
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-93	-6 270	-331	-726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-234	-72	5 899	-204	285
Totalt kassaflöde	-77	59	189	165	367

JULI – SEPTEMBER 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 89 miljoner (228). Förändring av rörelsekapital uppgick till SEK 141 miljoner (-4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -73 miljoner (-93) varav SEK -113 miljoner (-89) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -234 miljoner (-72).

JANUARI – SEPTEMBER 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 552 miljoner (690). Förändring av rörelsekapital uppgick till SEK 9 miljoner (10).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -6 270 miljoner (-331) varav SEK -308 miljoner (-212) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och -5 957 miljoner avsåg förvärvet av Consort Medical Plc.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 5 899 miljoner (-204). Förändringen mot föregående år avser den nya lånefaciliteten som tillkommit till följd av förvärvet av Consort Medical Plc. Perioden har även påverkats av genomförda nyemissioner om SEK 2 500 miljoner vilka nyttjats till återbetalning av en lånefacilitet.

FINANSIERING OCH AVKASTNING

NYCKELTAL OCH AVKASTNING

SEKm	Jan – jun		Jan – dec
	2020, justerat	2019, justerat	2019, justerat
Avkastning på operativt kapital ^{1/} (%)	8,7	6,8	8,3
Avkastning på eget kapital ^{1/}	5,3	5,9	6,7
Nettoskuld/EBITDA ^{1/} (Consort EBITDA bara för feb-sep)	5,1	3,2	3,2
Nettoskuld/Eget kapital ^{1/}	1,2	0,7	0,7
Soliditet ^{1/} (%)	34,4	43,9	42,6

^{1/} Alla nyckeltal ovan har justerats för jämförelsestörande poster. För definitioner av APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se Finansiella definitioner på sid 27.

Avkastning på operativt kapital ökade till 8,7 procent från 6,8 under samma kvartal föregående år.

Avkastning på eget kapital minskade till 5,3 procent från 5,9 procent motsvarande kvartal föregående år. Minskningen från föregående år beror i huvudsak på lägre justerat resultat för perioden samt en ökning i eget kapital.

Nettoskulden i relation till EBITDA ökade till 5,1 från 3,2 under samma period föregående år, vilket beror på den högre nettoskulden till följd av förvärvet av Consort Medical Plc. EBITDA för Consort är endast med för perioden februari till september 2020.

Nettoskuld i relation till eget kapital uppgick till 1,2 (0,7), ökningen är också till följd av förvävet av Consort Medical Plc under Q1 2020.

Soliditeten minskade i jämförelse med samma kvartal föregående år, främst till följd av förvävet av Consort Medical Plc under perioden.

PROFORMARESLTAT RECIPHARM OCH CONSORT

SEKm	Jul – sep 2019			Jan – Dec 2019		
	Recipharm	Consort	Total Group Pro forma	Recipharm	Consort	Total Group Pro Forma
Nettoomsättning	1 797,2	840,6	2 637,8	7 457,1	3 510,9	10 968,0
EBITA^{1/}	156,2	-11,3	144,9	787,8	345,6	1 133,4
EBITDA^{1/}	281,6	35,6	317,2	1 293,6	536,3	1 829,9

SEKm	Jan – sep 2019			Jan – sep 2020		
	Recipharm	Consort	Total Group Pro forma	Recipharm	Consort (Jan)	Total Group Pro Forma
Nettoomsättning	5 475,9	2 657,1	8 133,0	8 256,4	309,5	8 565,9
EBITA^{1/}	558,3	255,4	813,7	926,9	45,7	972,6
EBITDA^{1/}	926,6	396,1	1 322,7	1 451,4	57,7	1 509,1

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 27.

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. Incidenten i Aescias API anläggning i Cramlington under juli 2019 har haft en negativ påverkan på Consorts proformaresultat. För perioden januari – september 2020 inkluderas Consort i Recipharm för månaderna februari – september. Se not 4 på sid 21 för ytterligare information. EBITA och EBITDA för andra kvartalet 2019 som publicerades i kvartalsrapporten för Januari-Juni 2020 har korrigerats. Pro forma för helåret är oförändrat.

MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen uppgick för perioden januari-september till SEK 161 miljoner (134) och rörelseresultatet var SEK -72 miljoner (-89). Investeringarna uppgick till SEK 12 miljoner (25). Ökning i långfristiga tillgångar och långfristiga skulder mot tidigare perioder är främst hänförlig till förvärvet av Consort Medical Plc.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 7 383 (5 364). Ökningen mot föregående period är främst till följd av förvärvet av Consort Medical Plc.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Förändring av det totala antalet aktier och röster i Recipharm AB (publ)

Antalet aktier i Recipharm AB (publ) ("Recipharm") uppgick per den 31 juli 2020 till 101 115 683 aktier, fördelat på 21 312 000 aktier av serie A och 79 803 683 aktier av serie B. Det totala antalet röster i Recipharm uppgår per den 31 juli 2020 till 292 923 683.

Ökningen av antalet aktier och röster i Recipharm är föranledd av registrering av 2 aktier av serie A och 125 494 aktier av serie B som tecknats utan stöd av teckningsrätter i Recipharms företrädesemission för vilken teckningsperioden löpte från och med den 5 juni 2020 till och med den 22 juni 2020.

Avyttring av distributionsverksamhet och oftalmologibolag i Portugal

Recipharm AB (publ) offentliggjorde den 30 september 2020 den planerade avyttringen av distributionsverksamheten Medicamenta som bedrivs i dotterbolaget Lusomedicamenta – Sociedade Técnica Farmacêutica, S.A. till Laboratório Medinfar - Produtos Farmacêuticos. I en separat transaktion har avtal ingåtts om försäljning av 100 procent av aktierna i dotterbolaget DAVI II Farmacêutica, S.A. ("DAVI") till PIHEX - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS, LDA. Recipharms verksamhet för kontraktstillverkning i Portugal kommer inte att påverkas.

Köpeskillingen avseende distributionsverksamheten Medicamenta uppgår till cirka 26 miljoner euro. Köpeskillingen för DAVI uppgår till cirka 5 miljoner euro.

Försäljningen av aktierna i DAVI ägde rum i samband med undertecknandet av avtalet, då även bestämmande inflytande överfördes till köparna. Försäljningen av Medicamenta beräknas slutföras innan årsbokslutet 2020 efter erhållande av bland annat regulatoriska godkännanden.

Covid-19

Produktionskostnader har påverkats negativt av pandemin. Produktionen prioriterades för att kunna tillgodose kundernas behov på effektivast möjliga sätt. Stora ansträngningar har gjorts, och mycket resurser avsätts, till att säkerställa leveranser till kunderna och ytterst till patienterna. Det innebar bland annat förändrade arbetstider, skiftscheman och övertid samtidigt som icke-produktionskritiska aktiviteter pausats. Inget materiellt ekonomiskt statligt stöd har erhållits under period. Kundfordringar har ej påverkats negativt och förväntade kreditförluster har ej heller ökat.

Läkemedelsindustrin en prioriterad verksamhet i de flesta länder och Recipharm har fokuserat på att upprätthålla en så stabil varuförsörjning som möjligt under rådande omständigheter.

Recipharm har följt alla myndigheters rekommendationer och samtidigt arbetat för att hantera de störningar som uppstått.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Recipharm tecknar avtal med Arcturus Therapeutics angående tillverkningen av vaccinkandidaten LUNAR[®]-COV19 (ARCT-021)

Recipharm AB (publ) offentliggjorde den 6 oktober 2020 ingåendet av ett avtal med Arcturus Therapeutics, ett USA-baserat läkemedelsbolag med fokus på utveckling av vacciner mot sällsynta infektionssjukdomar i lever och andningsvägar.

Arcturus har säkrat tillverkningskapacitet hos Recipharm för tillverkningen av ARCT-021, bolagets covid-19-vaccinkandidat i pågående fas I/II-klinisk studie.

Recipharm och Arcturus Therapeutics kommer att arbeta intensivt tillsammans för att möjliggöra kommersiell tillverkning under 2021 och framåt.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport okt – dec 2020	18 feb 2021
Årsredovisning 2020	20 apr 2021
Delårsrapport jan – mar 2021	6 maj 2021
Årsstämma 2021	11 maj 2021
Delårsrapport apr – jun 2021	23 jul 2021
Delårsrapport jul – sep 2021	4 nov 2021

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 5 november 2020

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered (VD)

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Recipharm AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 5 november 2020

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 november 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.

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

SEKm	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	6, 7	2 582,4	1 797,2	8 256,4	5 475,9	7 457,1
Övriga rörelseintäkter		102,0	48,7	220,4	143,5	252,2
		2 684,4	1 846,0	8 476,8	5 619,4	7 709,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-846,4	-560,9	-2 633,4	-1 594,6	-2 172,2
Övriga externa kostnader		-511,6	-391,6	-1 697,6	-1 159,8	-1 635,4
Personalkostnader		-848,0	-592,7	-2 718,4	-1 893,5	-2 578,0
Avskrivningar och nedskrivningar		-265,0	-186,3	-830,9	-549,5	-747,8
Övriga rörelsekostnader		-21,0	-19,1	-93,7	-44,8	-81,6
Andel i intresseföretags resultat		-0,1	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5
		-2 492,1	-1 750,7	-7 974,4	-5 242,2	-7 215,4
Rörelseresultat		192,3	95,3	502,4	377,1	493,9
Ränteeinkäfter och liknande resultatposter		9,7	26,3	103,2	80,8	98,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-144,8	-57,1	-405,1	-152,1	-219,8
Finansnetto		-135,1	-30,8	-302,0	-71,2	-121,8
Resultat före skatt		57,2	64,5	200,4	305,9	372,1
Skatt på periodens resultat		-11,2	16,1	-84,7	-52,4	-29,1
Periodens resultat		46,0	80,6	115,8	253,5	343,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEKm	Not	Jul – sep		Jun – sep		Jan – dec
		2020	2019	2020	2019	2019
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat						
Omräkningsdifferenser		18,7	110,7	-682,7	314,1	117,9
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde		22,1	1,4	14,5	4,5	4,7
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		-4,7	-0,3	-3,1	-1,0	-1,0
Summa		36,1	111,8	-671,3	317,7	121,6
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat						
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-0,5	-22,9	10,9	-39,2	-50,9
Uppskjuten skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultat		1,9	6,9	-0,9	12,4	15,8
Summa		1,4	-16,1	10,0	-26,8	-35,2
Övrigt totalresultat		37,5	95,7	-661,3	290,9	86,4
Periodens totalresultat		83,5	176,3	-545,5	544,4	429,4
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		46,0	80,8	115,8	253,7	343,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,1
		46,0	80,6	115,8	253,5	343,0
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		84,0	176,4	-544,9	544,1	429,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,5	-0,1	-0,6	0,2	-0,3
		83,5	176,3	-545,5	544,4	429,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	3, 9	0,45	1,19	1,45	3,74	5,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	3, 9	0,45	1,19	1,45	3,74	5,06

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN, I SAMMANDRAG

30 Sep

31 Dec

SEKm	Not	2020	2019	2019
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar	6			
Produkt rättigheter		595,6	271,3	258,6
Goodwill		5 546,0	2 797,7	2 719,8
Kundrelationer		3 475,6	2 196,6	2 086,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar		581,2	251,1	269,3
Materiella anläggningstillgångar		5 299,7	3,486,3	3 488,7
Nyttjanderättstillgångar		319,4	254,9	239,1
Finansiella anläggningstillgångar		653,9	346,1	475,9
Summa anläggningstillgångar		16 471,3	9 604,0	9 537,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		2 075,5	1 415,5	1 401,5
Kundfordringar		1 868,6	1 305,9	1 432,3
Övriga fordringar		613,1	229,9	216,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		271,3	130,7	119,2
Likvida medel		1 211,8	873,4	1 054,9
Summa omsättningstillgångar		6 040,3	3 955,4	4 224,0
SUMMA TILLGÅNGAR		22 511,6	13 559,4	13 761,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	2	50,6	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital		7 052,6	4 592,2	4 592,2
Reserver		-387,5	478,7	283,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		917,2	697,9	781,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		7 632,9	5 802,7	5 690,8
Innehav utan bestämmande inflytande		-1,0	0,2	-0,4
Summa eget kapital		7 631,9	5 802,9	5 690,4
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		10 168,0	4 502,8	4 918,5
Leasingskuld		260,8	163,8	151,1
Avsättningar		966,0	622,0	658,5
Uppskjuten skatteskuld		973,4	812,1	733,3
Övriga långfristiga skulder		20,7	72,5	46,0
Summa långfristiga skulder		12 388,9	6 173,3	6 507,4
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		12,3	10,4	7,8
Leasingskuld		85,7	95,2	93,7
Checkräkningskredit		20,4	12,9	36,2
Leverantörsskulder		1 070,3	771,1	808,3
Skatteskulder		181,2	94,2	23,7
Övriga skulder		411,7	86,5	105,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		709,3	513,0	488,6
Summa kortfristiga skulder		2 490,9	1 583,2	1 564,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 511,6	13 559,4	13 761,9

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
Eget kapital 1 januari 2019	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
Övrigt totalresultat 2019			121,8	307,9	429,7	-0,3	429,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
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
Periodens resultat 2020				115,8	115,8		115,8
Övrigt totalresultat			-670,7	10,0	-660,7	-0,6	-661,3
Övrigt totalresultat 2020			-670,7	125,8	-544,9	-0,6	-545,5
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Aktiesparprogram				10,0	10,0		10,0
Nyemission	16,7	2 460,4			2 477,1		2 477,1
Eget kapital 30 september 2020	50,6	7 052,6	-387,5	917,2	7 632,9	-1,0	7 631,9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEKm	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2020	2019	2020	2019	2019
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		57,2	64,5	200,4	305,9	372,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar		265,0	186,3	830,9	549,5	747,8
- Förändring i avsättningar		-74,7	10,7	-118,2	-24,8	20,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar		-4,0	-2,7	-4,1	-21,6	-22,0
- Resultatandel från intresseföretag		-2,0	-	-1,8	0,5	0,5
- Övriga poster		-101,9	-8,8	-235,6	-19,6	-63,7
		139,9	250,0	671,6	789,9	1 055,4
Betald skatt		-51,2	-22,5	-120,0	-99,5	-185,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		88,7	227,5	551,6	690,5	870,3
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>						
Förändring av varulager		3,5	72,0	-30,5	-48,4	-57,7
Förändring av rörelsefordringar		63,8	101,7	-105,0	11,8	-138,0
Förändring av rörelseskulder		73,7	-177,3	144,0	46,3	133,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		230,2	223,8	560,6	700,3	808,0
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-113,2	-89,1	-308,4	-212,5	-394,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		8,3	-	8,5	0,9	1,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-15,9	-12,9	-33,0	-44,0	-71,2
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	4	-	-	-5 979,3	-64,1	-128,6
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	5	47,6	-	47,6	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-12,0	-8,8	-31,8	-154,1
Avyttring av finansiella tillgångar		-	20,8	3,0	20,8	20,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73,4	-93,3	-6 270,4	-330,7	-725,9
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-	-	-84,2	-84,2
Nyemission	2	-3,4	-	2 477,1	-	-
Förändring av checkräkningskredit		3,9	3,1	-12,0	-	23,8
Erhållna lån		0,0	50,0	12 687,8	100,0	920,0
Amortering av låneskulder		-234,9	-124,7	-9 254,1	-220,0	-574,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-234,4	-71,6	5 898,8	-204,3	285,1
Summa periodens kassaflöde		-77,4	59,0	188,9	165,3	367,2
Likvida medel vid årets början		1 289,8	806,0	1 054,9	681,4	681,4
Kursdifferens i likvida medel		-0,6	8,4	-32,0	26,7	6,3
Likvida medel vid periodens slut		1 211,8	873,4	1 211,8	873,4	1 054,9
Erhållna räntor		0,9	0,9	3,1	2,0	3,4
Betalda räntor		-91,3	-21,2	-276,0	-87,3	-135,9

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	49,3	48,3	160,8	134,1	183,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	1,4	3,4	7,6	7,5
	50,0	49,7	164,3	141,7	190,8
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-36,3	-44,4	-120,6	-123,0	-179,3
Personalkostnader	-27,4	-25,9	-89,8	-84,2	-118,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,5	-7,8	-22,9	-23,1	-31,0
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,4	-2,8	-0,9	-1,8
	-71,9	-78,4	-236,1	-231,2	-330,8
Rörelseresultat	-21,8	-28,9	-71,8	-89,4	-140,0
Finansnetto	23,6	34,2	-366,4	81,3	-81,3
Periodens resultat efter finansnetto	1,8	5,3	-438,3	-8,1	-221,3
Bokslutsdispositioner och skatt	-	-	-	-	266,6
Periodens resultat	1,8	5,3	-438,3	-8,1	45,3

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEKm	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser	0,1	-0,7	-0,2	-2,1	-0,2
Övrigt totalresultat	0,1	-0,7	-0,2	-2,1	-0,2
Periodens totalresultat	1,9	4,6	-438,5	-10,2	45,1

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEKm	Not	30 sep		31 dec
		2020	2019	2019
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		34,3	16,2	24,2
Materiella anläggningstillgångar		217,0	243,8	238,3
Finansiella anläggningstillgångar		14 630,2	7 142,3	7 243,4
Omsättningstillgångar		2 497,1	1 726,6	2 405,0
SUMMA TILLGÅNGAR		17 378,7	9 128,9	9 910,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2	5 970,5	3 861,8	3 915,7
Långfristiga skulder		10 167,3	4 438,6	4 866,4
Kortfristiga skulder		1 240,8	828,5	1 128,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 378,7	9 128,9	9 910,9

REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, DEFINITIONER OCH NOTER

NOT 1 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.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Koncernen klassificerar anläggningstillgångar som innehas för försäljning om deras redovisade belopp huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion i stället för genom fortsatt användning. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som klassificeras som innehas för försäljning värderas till det lägre av deras redovisade värde och verkligt värde minus försäljningskostnader. Jämförelsetalen har vid behov justerats.

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 2 ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

	A-aktier	B-aktier	D-aktier	Total
Antal aktier 31 december 2019	15 222 858	52 552 935	-	67 775 793
Riktad nyemission	-	4 524 886	-	4 524 886
Nyemission	6 089 140	22 600 368	-	28 689 508
Nyemission	2	125 494	-	125 496
Antal aktier 30 september 2020	21 312 000	79 803 683	-	101 115 683

Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 266 226 B-aktier i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

NOT 3 RESULTAT PER AKTIE

	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2020	2019	2020	2019	2019
Moderbolagets ägare:						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,45	1,19	1,45	3,74	5,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,45	1,19	1,45	3,74	5,06
Resultat före utspädning (SEKm)		46,0	80,8	115,8	253,7	343,1
Resultateffekt från potentiella aktier (SEKm)		10,3	10,2	30,8	30,5	40,7
Resultat efter utspädning (SEKm)		56,3	91,0	146,6	284,2	383,8
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	2	101 103	67 776	80 101	67 776	67 776
Potentiella aktier (tusental)	2	5 496	5 496	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		106 599	73 272	85 597	73 272	73 272

NOT 4 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 blev Consorts 9 anläggningar i Storbritannien, Italien och Tyskland en del av Recipharmkoncernen. Consort är en ledande global aktör inom inhalatorer och andra medel för läkemedelsadministration och var noterad på London Stock Exchange. Kombinationen av Recipharm och Consort är starkt kompletterande då båda organisationerna tillhandahåller olika produkter och tjänster inom samma värdekedja till ett flertal kunder. Consort har cirka 2 000 anställda globalt, varav 1 400 är baserade i Storbritannien. Förvärvet har adderat 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 %. Consorts bidrag till nettoomsättningen för februari-september 2020 uppgick till SEK 2 577 miljoner och SEK 225 miljoner för EBITA. Nettokassaflödet för förvärvet uppgår till SEK -5 957 miljoner och redovisas under investeringsverksamheten i koncernens rapport för kassaflöde.

SEKm	Bokfört värde	Verkligt värde justering ^{1/}	Totalt verkligt värde
Preliminär balansräkning vid förvärvstillfället			
Goodwill	1 583,4	1 579,2	3 162,9
Övriga immateriella tillgångar	367,7	2 173,8	2 541,5
Materiella anläggningstillgångar	2 047,8	313,2	2 361,0
Övriga anläggningstillgångar	163,6	17,4	181,0
Lager	676,5	3,0	679,5
Kundfordringar och övriga fordringar	785,8	-	785,8
Likvida medel	343,7	-	343,7
Totalt identifierbara tillgångar	5 968,5	4 086,6	10 055,5
Avsättningar	494,5	449,5	944,0
Långfristiga skulder	2 071,3	-	2 071,3
Övriga skulder	739,0	-	739,0
Totalt identifierbara skulder	3 304,8	449,5	3 754,3
Totalt			6 301,2

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 61 miljoner har inkluderats i övriga kostnader för 2020 och SEK 14 miljoner för 2019. Den preliminära förvärvsanalysen publicerad i årsredovisningen för 2019 och kvartalsrapporten för första kvartalet har justerats med anledning av att Recipharm närmare kunnat analysera Consorts interna räkenskaper.

NOT 5 VERKSAMHETER UNDER AVVECKLING

Avyttringar

Den 30 september 2020 offentliggjorde koncernen en avyttring av 100 procent av aktierna i det portugisiska dotterbolaget DAVI II Farmacêutica, S.A. ("DAVI"), till PIHEX - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS, LDA, ett bolag som ägs av en i ledningen i det portugisiska dotterbolaget Lusomedicamenta – Sociedade Técnica Farmacêutica, S.A.

Davi är specialiserad på oftalmiska produkter och fokuserar på import och distribution av bland annat läkemedel och kosmetiska produkter samt material och utrustning till sjukhus, kliniker och laboratorier. Bolaget redovisades tidigare som en del av segmentet Development & Licensing. DAVI har en årlig nettoomsättning på cirka EUR 2,9 miljoner. Avyttringen av aktierna i DAVI skedde vid undertecknandet av avtalet den 30 september 2020 för en köpeskilling på cirka EUR 5 miljoner. Avyttringen förväntas ge en exitvinst på SEK 37 miljoner i koncernen.

Tillgångar som innehas för försäljning

I en separat transaktion tillkännagav koncernen den 30 september 2020 avyttringen av affärsenheten Medicamenta, som bedrivs inom det helägda portugisiska dotterbolaget Lusomedicamenta – Sociedade Técnica Farmacêutica, S.A. till Laboratório Medinfar - Produtos Farmacêuticos. Avyttringen av Medicamenta beräknas slutföras i innan årsbokslutet 2020 efter erhållande av bland annat regulatoriska godkännanden. Försäljningen klassificeras därför som en tillgång som innehas för försäljning den 30 september 2020. Bolaget har tidigare redovisats som en del av segmentet Development & Licensing.

Medicamenta fokuserar på hjärt- och kärlsjukdomar, sjukdomar i andningsvägarna och ämnesomsättningssjukdomar med en försäljning som uppgår till cirka EUR 14 miljoner per år. Köpeskillingen avseende distributionsverksamheten Medicamenta uppgår till cirka EUR 26 miljoner.

NOT 6 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	Jul – sep 2019			Jan – sep 2019			Jan – dec 2019		
	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur
ADS	-	192,2	192,2	-	623,7	623,7	-	838,9	838,9
Steriles	864,6	-179,6	685,0	2 515,7	-581,0	1 934,6	3 362,8	-781,4	2 581,4
Solids & Others	667,9	-	667,9	2 070,1	-	2 070,1	2 872,9	-	2 872,9
D&L	241,9	-52,0	189,9	791,9	-161,8	630,1	1 063,1	-221,0	842,1
Verksamhet under avveckling	74,6	39,4	114,0	221,5	119,1	340,6	317,8	163,6	481,4

EBITA, SEKm	Jul – sep 2019			Jan – sep 2019			Jan – dec 2019		
	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur
ADS	-	44,9	44,9	-	104,5	104,5	-	165,8	165,8
Steriles	101,5	-49,1	52,4	290,5	-112,7	177,8	406,1	-179,5	226,6
Solids & Others	63,1	-	63,1	215,3	-	215,3	347,3	-	347,3
D&L	48,8	-9,5	39,3	192,1	-31,2	160,9	211,6	-34,8	176,4
Verksamhet under avveckling	-28,4	13,7	-14,7	-55,0	39,4	-15,6	-57,4	48,5	-8,9

EBIT, SEKm	Jul – sep 2019			Jan – sep 2019			Jan – dec 2019		
	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur	Tidigare segmentsstruktur	Förändring	Ny segmentsstruktur
ADS	-	41,3	41,3	-	93,8	93,8	-	151,3	151,3
Steriles	74,7	-45,6	29,1	210,8	-102,0	108,8	299,5	-165,1	134,4
Solids & Others	36,5	-	36,5	136,2	-	136,2	241,7	-	241,7
D&L	41,3	-9,5	31,8	169,9	-31,2	138,7	181,5	-34,8	146,7
Verksamhet under avveckling	-28,4	13,7	-14,7	-55,0	39,4	-15,6	-57,4	48,5	-8,9

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i fyra segment från 1 januari 2020: 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 Bepak.

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 inkluderar även den förvärvade Aesciverksamheten.

Segmentet D&L 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 rapporteras separat. Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheterna i Stockholm, Sverige, Ashton-under-Lyne, Storbritannien samt distributionsverksamheten i Portugal och oftalmologibolaget i Lissabon, Portugal. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

Jul - sep 2020

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Eliminerin gar & Övrigt	Totalt	Verksamh et under avveckl	Jämf. störande poster ^{1/}	Totalt
Extern försäljning	542,5	602,3	1 117,1	269,7		2 531,6	50,7		2 582,4
Intern försäljning	1,2	16,4	14,7	2,8	-37,7	-2,7	2,7		
EBITA	89,1	45,4	112,1	-5,3	-22,2	219,1	17,3	37,2	273,7
EBITA %	16,4	7,3	9,9	-1,9		8,7			10,6
Rörelseresultat	72,9	29,6	70,9	-13,4	-22,2	137,7	17,3	37,2	192,3

Jul - sep 2019

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Eliminerin gar & Övrigt	Totalt	Verksamh et under avveckl	Jämf. störande poster ^{1/}	Totalt
Extern försäljning	190,0	654,9	661,5	187,1		1 693,5	103,7		1 797,2
Intern försäljning	2,2	30,1	6,4	2,8	-51,8	-10,3	10,3		
EBITA	44,9	52,4	63,1	39,3	-28,7	170,9	-14,7		156,2
EBITA %	23,3	7,7	9,4	20,7		10,2			8,7
Rörelseresultat	41,3	29,1	36,5	31,8	-28,7	110,0	-14,7		95,3

Jan - sep 2020

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Eliminerin gar & Övrigt	Totalt	Verksamh et under avveckl	Jämf. störande poster ^{1/}	Totalt
Extern försäljning	1 697,1	1 907,4	3 392,4	900,6		7 897,5	359,0		8 256,4
Intern försäljning	5,4	43,9	32,2	11,3	-126,5	-33,6	33,6		
EBITA	309,8	178,1	314,3	146,9	-90,9	858,1	68,7	-140,1	786,8
EBITA %	18,2	9,1	9,2	16,1		10,9			9,5
Rörelseresultat	227,0	126,7	188,8	122,2	-90,9	573,8	68,7	-140,1	502,4
Goodwill	1 750,5	1 448,2	1 722,8	524,4		5 446,0	100,0		5 546,0
Anläggningstillgångar	4 526,7	3 846,4	7 282,1	4 364,9	-3,894,1	16 126,1	345,2		16 471,3
Totala tillgångar	5 221,5	5 231,4	10 383,5	5 855,8	-4 637,0	22 055,2	456,4		22 511,6

Jan – sep 2019

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Eliminerin gar & Övrigt	Totalt	Verksamh et under avveckl	Jämf. störande poster ^{1/}	Totalt
Extern försäljning	618,1	1 877,9	2 044,1	623,7		5 163,8	312,2		5 475,9
Intern försäljning	5,6	56,7	26,0	6,4	-123,1	-28,4	28,4		
EBITA	104,5	177,8	215,3	160,9	-84,6	573,9	-15,6		558,3
EBITA %	16,8	9,2	10,4	25,5		11,2			10,2
Rörelseresultat	93,8	108,8	136,2	138,7	-84,6	392,8	-15,6		377,1
Goodwill	112,3	1 376,3	707,8	499,5		2 695,9	101,8		2 797,7
Anläggningstillgångar	568,7	4 034,5	3 015,3	1 249,8	311,0	9 179,3	424,7		9 604,0
Totala tillgångar	1 041,3	5 424,1	4 779,0	1 891,1	-347,8	12 787,7	771,7		13 559,4

Jan – dec 2019

SEKm	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Eliminerin gar & Övrigt	Totalt	Verksamh et under avveckl	Jämf. störande poster ^{1/}	Totalt
Extern försäljning	831,0	2 511,2	2 834,8	837,0		7 014,0	443,1		7 457,1
Intern försäljning	7,9	70,2	38,1	5,1	-159,6	-38,3	38,3		
EBITA	165,8	226,6	347,3	176,4	-119,5	796,7	-8,9	-51,9	735,9
EBITA %	19,8	8,8	12,1	20,9		11,4			9,9
Rörelseresultat	151,3	134,4	241,7	146,7	-119,5	554,7	-8,9	-51,9	493,9
Goodwill	113,6	1 499,4	656,8	351,0		2 620,8	99,0		2 719,8
Anläggningstillgångar	575,2	4 018,0	3 115,5	1 043,9	426,4	9 178,6	359,2		9 537,8
Totala tillgångar	1 004,6	5 304,0	4 978,9	1 932,9	-185,2	13 035,2	726,7		13 761,9

Geografisk fördelning

Nettoomsättning

Anläggningstillgångar

SEKm	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019	Sep 30 2020	Sep 30 2019	Dec 31 2019
Storbritannien	2 256,1	605,2	812,1	7 563,3	580,8	587,2
Italien	1 294,7	963,5	1 328,3	2 006,4	2 003,9	1 959,4
Sverige	1 054,6	953,7	1 359,6	1 742,3	1 644,0	1 751,0
Tyskland	1 037,6	363,8	473,2	981,5	783,3	762,6
Frankrike	836,4	866,6	1 132,2	799,1	820,9	823,1
Spanien	589,7	592,4	788,0	187,7	173,8	186,4
Indien	589,8	610,2	833,1	2 162,5	2 507,4	2 410,7
Portugal	534,2	471,2	660,5	997,0	1 050,2	1 019,4
Övriga	63,4	49,3	70,1	31,4	39,7	38,0
Total	8 256,4	5 475,9	7 457,1	16 471,3	9 604,0	9 537,8

1/ Engångsposter: Se not 8 för specifikation samt sida 27 för finansiella definitioner

NOT 7 FÖRDELNING AV INTÄKTER

		Jan – sep 2020						
SEKm	Redovisning av intäkter	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Verksamhet under avveckl	Total	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	481,8	1 804,5	3 055,0	153,1	200,6	5 695,0	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid			42,1	12,5	1,3	55,9	
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	1 097,1			526,0	146,0	1 769,1	
Summa försäljning av produkter		1 578,9	1 804,5	3 097,1	691,6	348,0	7 520,0	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid		8,9	34,6	112,9		156,4	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	118,2	93,9	260,7	96,1	11,0	580,0	
Total försäljning av tjänster		118,2	102,9	295,3	209,0	11,0	736,4	
Total försäljning		1 697,1	1 907,4	3 392,4	900,6	359,0	8 256,4	

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 – sep 2019						
SEKm	Redovisning av intäkter	ADS	MFG-S	MFG-SO	D&L	Verksamhet under avveckl	Total	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	581,1	1 874,5	1 982,0		193,1	4 630,8	
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid		1,1	2,3			3,5	
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	37,0			413,3	119,1	569,4	
Summa försäljning av produkter		618,1	1 875,6	1 984,4	413,3	312,2	5 203,7	
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid		2,3	59,7	210,4		272,3	
Total försäljning av tjänster			2,3	59,7	210,4		272,3	
Total försäljning		618,1	1 877,9	2 044,1	623,7	312,2	5 475,9	

		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	2 498,6	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			555,2	163,6	768,4	
Summa försäljning av produkter		831,0	2 500,9	2 731,4	555,2	443,1	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		831,0	2 511,2	2 834,8	837,0	443,1	7 457,1	

NOT 8 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

SEKm	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2020	2019	2020	2019	2019
EBITDA^{1/}	420,1	281,7	1 451,4	926,7	1 293,5
Avskrivning immateriella tillgångar	-10,4	-10,5	-29,7	-28,3	-37,8
Avskrivning materiella tillgångar	-173,4	-115,0	-494,9	-340,2	-468,0
EBITA^{1/}	236,5	156,3	926,8	558,3	787,8
Avskrivning hänförlig till förvävsrelaterade tillgångar	-81,4	-60,8	-284,5	-181,0	-242,0
Poster av engångskaraktär – omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-38,4
Poster av engångskaraktär – vinst från avyttring av Thyrosafe®	-	-	0,4	-	0,7
Poster av engångskaraktär – förvärvskostnader	-	-	-91,8	-	-14,2
Poster av engångskaraktär – kostnader för att uppnå synergier och Övrigt	-	-	-85,7	-	-
Poster av engångskaraktär – avyttring av dotterbolag/verksamheter	37,2	-	37,2	-	-
EBIT	192,3	95,4	502,4	377,3	493,9

NOT 9 BRYGGA FRÅN CORE EPS TILL RESULTAT PER AKTIE

SEK	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Core EPS^{1/}	0,85	1,23	5,52	4,55	7,09
Avskrivning hänförlig till förvävsrelaterade tillgångar, efter skatt	-0,61	-0,20	-2,70	-1,52	-1,85
Poster av engångskaraktär, efter skatt	0,37	0,00	-1,99	0,21	-0,82
Valutakurseffekt i finansnetto, efter skatt	-0,16	0,16	0,62	0,50	0,64
Resultat per aktie	0,45	1,19	1,45	3,74	5,06

^{1/}APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner sid 27.

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

Core EPS

Justerat för engångsposter

Nettoskuld/Eget kapital

EBITA

EBITA-marginal

EBITDA

EBITDA-marginal

Eget kapital per aktie

Soliditet

Soliditet, justerat

Räntetäckningsgrad

Nettoskuld

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till EBITDA

Nettoförsäljning (CER)

Ej räntebärande skulder

Operativt kapital (genomsnitt)

Operativt kassaflöde/aktie

Rörelsemarginal

Rörelseresultat

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital, Justerat

Avkastning på operativt kapital

Avkastning på operativt kapital, justerat

DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

Resultat per aktie justerat för avskrivningar hänförliga till förvävsrelaterade immateriella tillgångar, poster av engångskaraktär samt valutakurseffekter i finansnetto, efter skatt.

Core EPS visar resultat per aktie för kärnverksamheten.

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 dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/Eget kapital är en indikation på finansiell styrka och visar förhållandet mellan skuld och eget kapital

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 av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter, dividerat med nettomsättningen.

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

Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar

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

Totalt eget kapital justerat för engångsposter, delat med totala tillgångar

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

Rörelseresultat plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader

Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader

Räntebärande skulder minus likvida medel

Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och kassa

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

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

Nettoskuld dividerat med EBITDA (löpande 12 månader)

Nettoskuld i förhållande till EBITDA visar påverkan och risknivå av skulder

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

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

Inkluderar uppskjuten skatteskuld

Mäter ej räntebärande skulder

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

Mäter kapitalanvändning och effektivitet

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

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

Rörelseresultat delat med nettoomsättning

Mäter lönsamheten i verksamheten

Resultat före finansiella poster och skatt

Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar

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

Avkastning på eget kapital visar avkastningen på aktieägarnas kapital

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

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

Rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital

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

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

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

CDMO-MARKNADEN

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

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

OM RECI PHARM

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin och har omkring 9 000 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och API:er, farmaceutisk produktutveckling samt utveckling och tillverkning av medel för läkemedelsadministration. Recipharm tillverkar flera hundra olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 11 miljarder kronor per år 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 webbplats www.recipharm.com.