

Delårsrapport

JANUARI – JUNI 2015

23 Juli 2015



April - Juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 868 Mkr (611), en ökning med 42%
- EBITDA ökade med 58% och uppgick till 156 Mkr (99) motsvarande en EBITDA-marginal på 17,9% (16,2)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 98 Mkr (74)
- Resultat efter skatt uppgick till 69 Mkr (48), vilket ger en resultatmarginal på 7,9% (7,9)
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 kr (1,33), efter utspädning 1,50 kr (1,33)

46%

Ökning i omsättning

314 Mkr

EBITDA

18,0%

EBITDA marginal

Januari - Juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 1 742 Mkr (1 189), en ökning med 46%
- EBITDA ökade med 56% och uppgick till 314 Mkr (201) motsvarande en EBITDA-marginal på 18,0% (16,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 198 Mkr (151)
- Resultat efter skatt uppgick till 189 Mkr (103), vilket ger en resultatmarginal på 10,9% (8,7), inkluderat vinst vid avyttring av finansiell tillgång på 36,3 Mkr
- Resultat per aktie uppgick till 4,22 kr (3,34), efter utspädning 4,22 kr (3,34)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 201 Mkr (92)
- Nettoskuld dividerat med EBITDA var 2,0 (-1,2)

Nyckeltal

Mkr	Apr - Jun		Förändring	Jan - Jun		Förändring	Jul 14	Helår
	2015	2014	i procent	2015	2014	i procent	- Jun 15	2014
Nettoomsättning	868	611	42,2	1 742	1 189	46,5	3 122	2 569
Nettoomsättning (fasta kurser)	856		40,1	1 709		43,7		
EBITDA	156	99	57,6	314	201	56,3	512	399
Rörelseresultat (EBIT)	98	74	33,0	198	151	31,0	319	272
EBITDA-marginal, %	17,9	16,2		18,0	16,9		16,4	15,5
Resultat per aktie, kr	1,50	1,33		4,22	3,34		5,94	4,63
Avkastning på eget kapital, %				11,4	12,6			11,4
Avkastning på operativt kapital, %				13,0	20,8			12,4
Soliditet, %				49,7	62,1			39,4
Nettoskuld				1 001	-405			1 164
Nettoskuld/Eget Kapital				0,4	-0,3			0,5
Nettoskuld/EBITDA				2,0	-1,2			2,9

Thomas Eldered, VD:

"Försäljningen i kvartalet utvecklades i linje med våra förväntningar med en organisk tillväxt i fasta valutor på 1,2%, justerat för större volatil tenderförsäljning. Förvärven från 2014 utvecklades väl, integreringsaktiviteter slutfördes under kvartalet och de bidrog till en total tillväxt på 40,1%. Trots en något negativ produktmix ökade vinsten och marginalen som väntat.

Vi fortsätter att ta steg för att stärka Recipharm och utvecklas för att nå våra långsiktiga mål. Förvärvet av OnTarget Chemistry i juni innebär att vi också kan stödja våra kunder i forskningsfasen och öka vår geografiska räckvidd för utvecklingstjänster. Vårt fokus var fortsatt på marknaden, med en hög aktivitetsnivå, många nya affärer och flera lovande samarbeten och genomförda teknologinvesteringar.

Kapacitetshöjande projekt och speciellt den pågående expansionen för frystorkning i Tyskland utvecklades enligt plan med planerat färdigställande till slutet av 2016. Beslut togs också under kvartalet att expandera fyllnings- och förpackningskapacitet av frystorkade produkter till följd av stark kundefterfrågan. Dessa projekt, tillsammans med många andra, skapar möjligheter för oss att ytterligare stödja våra kunder i teknologier med injektionslösningar vilket är ett område som utvecklas mycket väl för oss.

Segmentet Development & Technology fortsatte att utvecklas väl och rapporterade betydande ökning i vinst och marginal, trots minskad försäljning av tenderprodukter under kvartalet. Dessutom presterade Manufacturing Services segmentet Sterile Liquids mycket bra drivet av stark kundefterfrågan medan segmentet Solids and Others tappade i viss utsträckning. I segmentet Solids and Others fortsatte vi att ha en negativ produktmix i försäljningen. Detta framtvångar åtgärder för att begränsa dessa effekter, men skapar också tillfällen till förbättringsinitiativ. Detta arbete kommer att intensifieras under de kommande kvartalen då vi genomför specifika och riktade åtgärder för att förbättra resultatet inom detta segment.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet ökade med 50% jämfört med föregående år till 53 Mkr. Vår finansiella ställning är stark och nettoskulden i relation till EBITDA förbättrades sedan föregående kvartal till mycket betryggande 2,0. Efter perioden har vår tillgängliga utnyttjade kredit ökat med 1 500 Mkr och detta tillsammans med övriga finansieringsmöjligheter gör att vi är väl positionerade för att fortsätta leverera i enlighet med vår tillväxtstrategi, vilket inkluderar att gå vidare med mycket intressanta förvärvs- och affärsutvecklingsmöjligheter.

Sammanfattningsvis och exkluderat förvärv förväntar vi att efterfrågan på våra tjänster under andra halvåret kommer att ligga kvar på samma nivå på rullande årsbasis, samtidigt som den svaga utvecklingen inom segmentet Solids and Other kommer påverka resultatet något. De nyligen gjorda förvärven påverkar positivt och vi har en mycket bra plattform för att utnyttja de möjligheter vi ser i marknaden, inklusive geografisk expansion."

Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 23 juli klockan 11:00 där VD Thomas Eldered och CFO Björn Westberg presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor.

Information om detaljer avseende telefonkonferensen ges på Recipharms webbplats www.recipharm.com.

Om Recipharm

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin med säte i Sverige och har cirka 2 200 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar för närvarande omkring 400 olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 3,3 miljarder SEK och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Sverige, Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Spanien, Italien och Portugal med huvudkontor i Jordbro, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på NASDAQ Stockholm.

För mer information besök företagets hemsida: www.recipharm.com

Nettoomsättning

Nettoomsättning per segment

Mkr	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Manufacturing Services Sterile Liquids (MS-SL)	258,2	162,4	491,5	325,1	712,9
Manufacturing Services Solids & Others (MS-SO)	467,0	391,4	928,6	772,8	1 578,3
Development & Technology (D&T)	189,0	99,4	409,1	152,4	399,1
Elimineringar och övrigt	-45,6	-42,3	-87,5	-61,5	-121,1
Totalt	868,5	610,9	1 741,7	1 188,8	2 569,3

April - Juni 2015

Nettoomsättningen ökade med 257,6 Mkr och uppgick till 868,5 Mkr, en ökning med 42 procent, justerat för valutaeffekt på 12,9 Mkr var ökningen 40 procent. Förvärven som genomfördes under kvartal 4 2014 och kvartal 2 2015 bidrog med 276,6 Mkr motsvarande en försäljningsökning på 45 procent. Försäljning av den volatila tenderprodukten Thyrosafe uppgick till 6,8 Mkr (46,3). Nettoomsättningen, exklusive förvärv, Thyrosafe och valutaeffekt, ökade med 7,6 Mkr motsvarande 1 procent. Försäljningen var på en hög nivå för de flesta operativa bolagen inom segmenten för tillverkning, men vi noterar en viss minskning av försäljningen i Sverige, som utgör en del av MS-SO. D&T visar en signifikant förbättring exklusive förvärv, tenderförsäljning och valutaeffekt.

Nettoomsättningen för MS-SL ökade med 95,8 Mkr och uppgick till 258,2 Mkr, en ökning med 59 procent, justerat för valutaeffekt på 5,1 Mkr var ökningen 54 procent. Förvärven bidrog med 80,5 Mkr motsvarande en försäljningsökning på 50 procent. Försäljningen, exklusive förvärv och valutaeffekt, ökade med 10,2 Mkr motsvarande 6 procent. Ökningen för verksamheten före förvärven är i huvudsak relaterat till den höga försäljningen som är resultat av högre efterfrågan på marknaden och nya tillverkningsprojekt.

Nettoomsättningen för MS-SO ökade med 75,6 Mkr och uppgick till 467,0 Mkr, en ökning med 19 procent, justerat för valutaeffekt på 7,9 Mkr var ökningen 17 procent. Förvärven bidrog med 100,7 Mkr motsvarande en försäljningsökning på 26 procent. Försäljningen, exklusive förvärv och valutaeffekt, minskade med 33 Mkr motsvarande -8 procent jämfört med försäljningen andra kvartalet föregående år. Avvikelsen beror på minskad produktion av Thyrosafe, minskad försäljning (17 Mkr) av en av våra större produkter på den franska marknaden och lägre nivå av distributionstjänster (4 Mkr) i Sverige. Dessa minskningar är delvis balanserade av högre försäljning från nya projekt.

Nettoomsättningen för D&T ökade med 89,6 Mkr och uppgick till 189,0 Mkr, en ökning med 90 procent. Förvärven bidrog med 114,3 Mkr och den volatila tenderprodukten Thyrosafe bidrog med 6,8 Mkr (46,3), valutaeffekt var 1,5 Mkr. Försäljningen, exklusive förvärv, Thyrosafe och valutaeffekt, ökade med 13,3 Mkr motsvarande 13 procent.

Januari - Juni 2015

Nettoomsättningen ökade med 552,9 Mkr och uppgick till 1 741,7 Mkr, en ökning med 46 procent, justerat för valutaeffekt på 32,9 Mkr var ökningen 44 procent. Förvärven som genomfördes under kvartal 4 2014 bidrog med 548,8 Mkr.

De tre största kunderna utgjorde 33 procent av den totala nettoomsättningen jämfört med 53 procent föregående år. De stora kunderna har också ett stort antal av produkter delat på olika kontrakt.

Den totala försäljningen av den stora tenderprodukten uppgick till 37,7 Mkr (46,8). Distributionsintäkterna är 8,8 Mkr lägre än föregående år. Vi ser en fortsatt förbättring av försäljningen från nya projekt, både inom tillverkning och utvecklingstjänster, vilket haft en positiv effekt på försäljningen jämfört med föregående år.

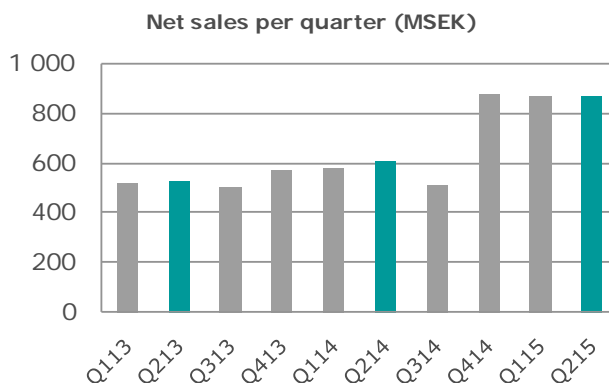
Övriga rörelseintäkter

April - Juni 2015

Övriga rörelseintäkter uppgick till 30,6 Mkr (5,3) bestående i huvudsak royaltyintäkter i Pessac på 10,8 Mkr och av valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder.

Januari - Juni 2015

Övriga rörelseintäkter uppgick till 58,9 Mkr (12,5) bestående i huvudsak royaltyintäkter i Pessac på 22,7 Mkr och av valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder.



Resultat

EBITDA

April - Juni 2015

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) uppgick till 155,9 Mkr (98,9), en ökning med 58 procent. EBITDA-marginalen i relation till nettoomsättningen ökade från 16,2 till 17,9 procent. Huvudorsaken till ökningen var EBITDA från förvärven i Q4 2014 och Q2 2015 uppgående till 71,5 Mkr. Den totala valutaeffekten på EBITDA var liten. Det finns vissa ogynnsamma effekter inom produktmixen, särskilt den minskade försäljningen av Thyrosafe. Detta balanseras av den positiva effekten från försäljningsökningen inom D&T.

RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till 229,7 Mkr (163,7). Ökningen är i huvudsak genererad av förvärven på 100,2 Mkr och en valutaeffekt på 2,4 Mkr. Den totala valutaeffekten är mindre då de svenska tillverkningsbolagen har en signifikant andel materialinköp i euro. Totalt sett är andelen råvaror och förnödenheter i relation till nettoomsättningen, 26,4 procent (26,8), relativt lika förra årets andel.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 201,7 Mkr (128,8). Ökningen är huvudsakligen genererad av förvärven, 66,2 Mkr, och en valutaeffekt på 3,6 Mkr. Totalt sett är andelen övriga externa kostnader i relation till nettoomsättningen, 23,2 procent (21,1), högre än förra året på grund av ökade kostnader för projektaktiviteter och ökade försäljningskostnader för våra produkträttigheter.

PERSONALKOSTNADER

Kostnaden för personal uppgick till 298,8 Mkr (218,4). Ökningen är i huvudsak relaterat till förvärven, 71,1 Mkr, en valutaeffekt på 5,0 Mkr samt den årliga löneökningen. Andelen personalkostnader i relation till nettoomsättningen, 34,4 procent (35,7), har minskat då IP-verksamheten inom D&T, vilket i år utgör relativt sett en större andel av koncernen, har förhållandevis färre anställda i relation till nettoomsättningen.

EBITDA per segment					
Mkr	Apr – Jun		Jan - Jun		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
MS-SL	62,8	37,9	128,8	73,8	157,7
MS-SO	48,7	53,5	77,8	117,9	198,2
D&T	58,5	25,8	128,1	44,7	101,3
Elimineringar och övrigt	-14,2	-18,2	-20,9	-35,3	-58,0
Totalt	155,9	98,9	313,8	200,9	399,3

April – Juni 2015

EBITDA för MS-SL ökade med 25,0 Mkr till 62,8 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 24,3 procent (23,1). Förvärven bidrog med 18,2 Mkr och valutaeffekten var 0,9 Mkr. EBITDA, exklusive valutaeffekt och förvärv, ökade med 5,9 Mkr. Ökningen är i huvudsak genererad av ökad försäljning och positiv produktmix.

EBITDA för MS-SO minskade med 4,8 Mkr till 48,7 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 10,4 procent (13,7). Förvärven bidrog med 25,0 Mkr och valutaeffekten var 0,1 Mkr. Minskningen, exklusive valutaeffekt och förvärv, uppgick till 29,9 Mkr och är i huvudsak orsakad av en negativ produkt- och servicemix och effekt av minskade distributionsintäkter. Jämförelseåret innehåller också engångsintäkter (bokförda som övriga rörelseintäkter) på 10,9 Mkr relaterade till interna tjänster inom D&T.

EBITDA för D&T ökade med 32,7 Mkr till 58,5 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 30,9 procent (26,0). Förvärven bidrog med 28,2 Mkr. EBITDA, exklusive förvärv och valutaeffekt (0,1 Mkr), ökade med 4,4 Mkr. EBITDA påverkades av en lägre försäljning av Thyrosafe under kvartal 2 jämfört med förra året, men det balanserades av EBITDA från den ökade försäljningen av andra produkter.

Januari – Juni 2015

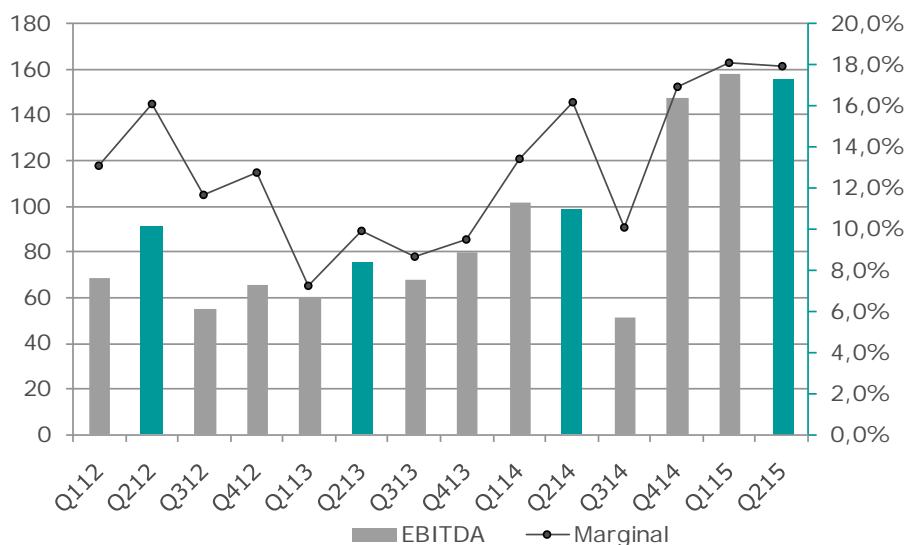
EBITDA uppgick till 313,8 Mkr (200,9), en ökning med 56 procent, motsvarande en EBITDA-marginal på 18,0 procent (16,9). De flesta segment visar positiv tillväxt, huvudsakligen beroende på ökad EBITDA genererad av förvärven.

EBITDA för MS-SL ökade med 55,0 Mkr till 128,8 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 26,2 procent (22,7). Ökningen är i huvudsak orsakad av ökad försäljning.

EBITDA för MS-SO minskade med 40,1 Mkr till 77,8 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,4 procent (15,2). Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre försäljning av Thyrosafe, effekter från förlorade distributionsintäkter (8,8 Mkr), extra kostnader från den större uppgraderingen av affärssystemet (implementerad under kvartal 1) samt en negativ effekt från produktmix. Kvartal 1 2014 hade också en positiv lagereffekt på 11 Mkr. Jämförelseåret innehåller också engångsintäkter (bokförda som övriga rörelseintäkter) på 21,7 Mkr relaterade till interna tjänster inom D&T.

EBITDA för D&T ökade med 83,4 Mkr till 128,1 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 31,3 procent (29,3). Ökningen är i huvudsak relaterad till EBITDA genererad från förvärven. Resterande ökning är huvudsakligen orsakad av ökad försäljning och positiv produktmixeffekt från försäljning av våra egna produkter, trots en minskad försäljning av Thyrosafe.

EBITDA (Mkr) och EBITDA marginal per kvartal



April - Juni 2015

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningarna uppgick till 57,9 Mkr (25,2), därav var 29,1 Mkr (10,1) avskrivningar av immateriella tillgångar. Ökningen beror främst på avskrivningar för förvärven, 30,1 Mkr, varav 17,7 Mkr är avskrivning för de immateriella tillgångarna i Corvette och Lusomedicamenta.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande intäkter uppgick till -1,0 Mkr (5,2) varav 0,1 Mkr (1,3) var ränteintäkter, -1,8 Mkr (3,9) var valutaeffekter och 0,7 Mkr (-) var vinst vid värdering av derivat till verkligt värde. Räntekostnader och liknande kostnader uppgick till 5,0 Mkr (6,1) varav 4,9 Mkr (4,4) var räntekostnader, 0,3 Mkr (1,1) var valutaeffekter, 0,5 Mkr (0,6) var övriga finansiella kostnader och -0,7 Mkr (-) var förlust vid värdering av derivat till verkligt värde.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 68,7 Mkr (48,1), en ökning med 20,6 Mkr i huvudsak relaterat till ökningen i rörelseresultat genererat från förvärven.

Januari - Juni 2015

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningarna uppgick till 115,4 Mkr (49,3), därav var 58,0 Mkr (19,9) avskrivningar av immateriella tillgångar. Ökningen beror främst på avskrivningar för förvärven, 60,4 Mkr, varav 35,6 Mkr är avskrivning för de immateriella tillgångarna i Corvette och Lusomedicamenta.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande intäkter uppgick till 75,0 Mkr (5,6) varav 0,1 Mkr (1,3) var ränteintäkter, 46,6 Mkr (-) var reavinst från finansiella investeringar, 27,6 Mkr (4,3) var valutaeffekter och 0,7 Mkr var vinst vid värdering av derivat till verkligt värde. Räntekostnader och liknande kostnader uppgick till 12,8 Mkr (12,7) varav 10,9 Mkr (9,5) var ränta för banklån, 0,9 Mkr (1,8) var valutaeffekter och 1,0 Mkr (1,4) var övriga finansiella kostnader.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 189,5 Mkr (102,8), en ökning med 86,7 Mkr i huvudsak relaterat till det finansiella nettot (efter skatt) på 36,3 Mkr från reavinsten av Flamelaktierna och ökningen i rörelseresultat genererat från förvärven.

Förvärv

Recipharm förvärvade tre verksamheter under det fjärde kvartalet 2014. Corvette Pharmaceutical Group ("Corvette") i Italien förvärvades 1 oktober 2014, Lusomedicamenta i Portugal 1 november 2014, verksamheten i Pessac från Flamel Technologies SA ("Flamel") förvärvades 1 december 2014 och OT Chemistry AB i Sverige förvärvades 15 juni 2015. Ytterligare information om förvärvet av OT Chemistry finns i not 4.

Integrationen av förvärven har varit framgångsrik och i linje med integrationsplanen. Förvärven genererade försäljning på 276,6 Mkr och EBITDA på 71,5 Mkr under det andra kvartalet och under första halvåret uppgick försäljningen till 548,8 Mkr och EBITDA uppgick till 133,2 Mkr. Portugal har förbättrat sina resultat jämfört med första kvartalet och Italien har delvis påverkats av periodiseringseffekter från det starka första kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflöde	Jan – Jun		Helår
	2015	2014	2014
Mkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	234,0	134,3	320,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-32,9	-42,0	-66,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,2	-78,2	-1 456,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55,4	630,2	1 405,4
Totalt kassaflöde	141,4	644,3	202,8

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade, främst beroende av det starka rörelseresultatet.

Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet efter årsskiftet minskade med -32,9 Mkr, beroende på en hög produktionsvolym i juni.

Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt av avyttringen av en finansiell investering, vilket genererade 143,9 Mkr. Investeringar i maskiner och utrustning ökade till följd av kapacitetsinvesteringen i Wasserburg på 53,0 Mkr och i april 2015 Recipharm investerade 2 MUSD i aktier i Synthomics Inc, ett läkemedelsbolag som är specialiserat inom forskning, utveckling och licensiering av patentskyddade läkemedel (metallkoordinerade läkemedel eller "MCP'er").

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -55,4 Mkr som huvudsakligen beror på aktieutdelning på 57,1 Mkr.

Finansiering och avkastning

Nyckeltal finansiering och avkastning	Jan – Jun		Helår
	2015	2014	2014
Avkastning på operativt kapital, %	13,0	20,8	12,4
Nettoskuld/EBITDA	2,0	-1,2	2,9
Soliditet, %	49,7	62,1	39,4

Avkastning på operativt kapital minskade från 20,8 procent från föregående år till 11,2 procent som ett resultat av ökning av det operativa kapitalet från förvärven som genomfördes kvartal 4 2014.

Nettoskulden i relation till EBITDA förbättrades från 2,9 i slutet av 2014 till 2,0. Ökningen vid slutet av förra året är i huvudsak hänförlig till ökningen av nettoskulden under kvartal 4 för att finansiera de gjorda förvärven. EBITDA inkluderar två kvartal för förvärven, vilket är huvudanledningen till den minskade nivån jämfört med årsskiftet. Räntebärande skulder per den 30 juni 2015 uppgick till 1 521,9 Mkr varav 1 419 Mkr hade nyttjats av den revolverande kreditfaciliteten på 1 500 Mkr. Den minskade nivån av nettoskuld i relation till EBITDA skapar möjligheter för en ökad skuldfinansiering för att genomföra tillväxtstrategin. Vi använde 50-60 procent skuldfinansiering, resterande del i eget kapitalinstrument, för de två större förvärven under kvartal 4. Vi förväntar oss liknande fördelning för kommande förvärv, även om kapitalstrukturen kan påverkas av andra faktorer.

Recipharm tecknade i juli ett nytt 5-årigt avtal om banklån med samma banksyndikat (Handelsbanken, Swedbank och DNB) som för den revolverande kreditfaciliteten som skrevs under i september förra året. De totala lånefaciliteterna uppgår nu till 3 000 Mkr uppdelat på den revolverande kreditfaciliteten på 1 500 Mkr från september förra året och det nya lånet på 1 500 Mkr från detta år. Initialt kommer det nya banklånet reducera den nyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten.

Soliditeten förbättrades också i jämförelse med december föregående år i huvudsak orsakat av ökad vinst och eget kapital. Det senare är i huvudsak relaterat till nyemissionen i samband med noteringen i april förra året och förvärvet av Lusomedicamenta (Portugal) i november förra året. Eget kapital ökade också under första kvartalet 2015 eftersom konvertibeln, i samband med förvärvet av Corvettekoncernen (Italien), konverterades.

Moderbolaget

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var 42,9 Mkr (37,0) och rörelseresultatet var -24,8 Mkr (-16,2). Investeringarna uppgick till 11,8 Mkr (1,6), och avsåg i huvudsak uppgraderingen av ERP-systemet.

Personal

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda) var under perioden 2 058 (1 483), varav 554 kommer från förvärven.

Koncernledningen har förstärkts genom att tre nya befattningar har inrättats och tillsatts; Jean-Francois Hilaire, som EVP Chief Strategy Officer, Thomas Beck, VP Quality och Erik Haeffler, VP Manufacturing services. Samtliga tre har lång erfarenhet från den internationella läkemedelsindustrin och kommer stärka Recipharms kapacitet att fullfölja sina strategier.

Händelser efter balansdagen

Recipharm Venture Fund AB förvärvade i juli cirka 25% av aktiekapitalet i Pharmanest AB för 8 Mkr. Pharmanest's fokus är att utveckla sitt huvudläkemedel SHACT, som är ett innovativt topiskt läkemedel för smärtlindring i samband med spiralinsättning. Recipharm erhåller intäkter i den pre-kommersiella fasen genom att tillhandahålla tjänster för teknisk transfer och uppskalning av tillverkningen åt Pharmanest i Recipharms anläggning i Karlskoga, Sverige. Mer detaljer finns i press release från 9 juli.

Recipharm slöt ett nytt bankavtal i juli med samma tre skandinaviska banker från kreditavtalet i september förra året. Mer detaljer i avsnittet om finansiering ovan och press release från 13 juli.

Aktier och relaterade program

Recipharms B-aktier var tillgängliga för handel på Nasdaq Stockholm den 3 april 2014. Introduktionspriset var 78 kronor per aktie och antalet nya aktier i emissionen uppgick till 10 443 038. Totalt utfärdades nya aktier till ett värde om 814,6 Mkr, noterings och emissionskostnader uppgick till 43,4 Mkr, varav 6,5 Mkr kostnadsfördes under 2013. Resten drogs under andra kvartalet från det nyemitterade beloppet i eget kapital.

De större aktieägarna per 30 juni 2015

Aktieägare	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)
Flerie Participation AB ^{1/}	22,3	42,1
Cajelo Invest AB ^{1/}	13,9	39,7
Lannebo fonder	13,6	3,9
Första AP-fonden	6,6	1,9
Fjärde AP-fonden	5,2	1,5

Antalet aktieägare var 4 712 och utländska aktieägare innehar 18,3 procent av aktiekapitalet och 5,2 procent röstandel
^{1/} Flerie Participation AB ägs av VD Thomas Eldered och Cajelo Invest AB ägs av ordförande Lars Backsell

En konvertibel utfärdades i samband med förvärvet av Corvettekoncernen. Löptiden för konvertibeln var ett år från 1 oktober 2014. Konvertibeln har konverterats fullt ut i februari 2015. Konverteringen innebar att 5 030 543 nya B-aktier emitterades motsvarande 11 procent av aktiekapitalet.

I juni har nya aktier utfärdats som en del av köpeskillingen av förvärvet av OT Chemistry AB i Uppsala, Sverige. Antal aktier har ökat med 45 838 B-aktier motsvarande 45 838 röster. Per den 30 juni 2015 uppgick det totala antalet aktier till 45 765 256 som består av 12 685 716 A-aktier och 33 079 540 B-aktier.

Bolagsstämman 10 mars 2014 beslutade om att ge ut ett 3-årigt aktiesparprogram riktat till de anställda. Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Recipharm ("Sparaktier") till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm. 550 anställda, vilket utgör cirka 1/3 av antalet anställda, anslöt sig till programmet. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till 12,6 Mkr (baserat på ett pris per aktie 155 kr 30 juni 2015) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 120 000. Det senare förutsätter också full allokering av prestationsaktier.

Bolagsstämman 7 maj 2015 beslutade om att ge ut ett 3-årigt aktiesparprogram riktat till de anställda. Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Recipharm ("Sparaktier") till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm. 553 anställda, vilket utgör cirka 25

procent av antalet anställda, anslöt sig till programmet. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till 20,8 Mkr (baserat på ett pris per aktie 155 kr 30 juni 2015) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 180 000. Det senare förutsätter också full allokering av prestationsaktier.

Finansiell kalender

Delårsrapport Januari – September 2015	5 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	24 februari 2015
Årsstämma	28 april 2016

Jordbro, 23 Juli 2015

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered, VD

Contact information:

Thomas Eldered, VD, tel +46 8 602 52 00 Björn Westberg, CFO, tel +46 8 602 46 20

Denna rapport görs på svenska och översätts därefter. Skulle några skillnader finnas mellan den svenska och den översatta versionen så gäller den svenska. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen						
Mkr	Not	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1	868,5	610,9	1 741,7	1 188,8	2 569,3
Övriga rörelseintäkter		30,6	5,3	58,9	12,5	43,0
		899,1	616,2	1 800,6	1 201,3	2 612,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-229,7	-163,7	-461,3	-310,9	-703,9
Övriga externa kostnader		-201,7	-128,8	-397,3	-248,0	-588,7
Personalkostnader		-298,8	-218,4	-598,0	-430,4	-888,6
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar		-57,9	-25,2	-115,4	-49,3	-127,2
Övriga rörelsekostnader		-13,0	-6,4	-30,1	-11,2	-32,0
Andel i intresseföretags resultat		0,0	-	0,0	-	0,1
		-801,1	-542,5	-1 602,1	-1 049,9	-2 340,2
Rörelseresultat		98,0	73,7	198,4	151,5	272,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-1,0	5,2	75,0	5,6	9,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5,0	-6,1	-12,8	-12,7	-65,4
Finansnetto		-5,9	-0,9	62,1	-7,0	-56,1
Resultat före skatt		92,1	72,8	260,6	144,4	216,1
Skatt på periodens resultat		-23,4	-24,7	-71,1	-41,6	-55,9
Periodens resultat		68,7	48,1	189,5	102,8	160,2
Rapport över totalresultat:						
		Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat						
Omräkningsdifferenser		-12,9	8,5	-84,4	9,4	65,2
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde		-5,5	-	-42,6	-	42,1
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		1,2	-	9,4	-	-9,3
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat		-17,2	8,5	-117,6	9,4	98,0
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat						
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-1,1	-2,6	-2,3	-3,7	-34,7
Uppskjuten skatt på aktuella vinster/förluster		0,3	0,7	0,6	1,0	9,8
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat		-0,8	-1,9	-1,6	-2,7	-24,9
Övrigt totalresultat		-18,0	6,7	-119,3	6,8	73,1
Periodens totalresultat		50,7	54,8	70,2	109,6	233,4
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		68,7	48,1	189,5	102,8	160,2
		120,8	48,1	120,8	102,8	160,2
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		50,7	54,8	70,2	109,6	233,4
		50,7	54,8	70,2	109,6	233,4

Resultat per aktie

	Note	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Moderbolagets ägare:						
Resultat per aktie före utspädning (kr)		1,50	1,33	4,22	3,34	4,63
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		1,50	1,33	4,22	3,34	4,13
<hr/>						
Resultat före utspädning (tkr)		68 662	48 140	189 504	102 836	160 247
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)		0	-209	1 001	20	3 452
Resultat efter utspädning (tkr)		68 662	47 931	190 505	102 856	163 699
<hr/>						
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	2	45 735	36 165	44 899	30 798	34 605
Potentiella aktier (tusental)	2	-4	-	47	-	5 051
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		45 730	36 165	44 946	30 798	39 656

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 Januari 2014	12,7	515,2	-106,4	259,5	680,8
Periodens resultat Januari – Juni 2015				102,8	102,8
Övrigt totalresultat			9,4	-2,7	6,8
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	5,9	810,0			815,9
Eget kapital 30 Juni 2014	18,6	1 325,2	-97,0	359,5	1 606,3
Periodens resultat Juli – December 2014				57,4	57,4
Övrigt totalresultat			88,6	-22,2	66,4
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	1,8	398,4			400,2
Aktiesparprogram				0,9	0,9
Eget kapital 31 December 2014	20,3	1 723,5	-8,3	395,7	2 131,3
Periodens resultat Januari – Juni 2015				189,5	189,5
Övrigt totalresultat			-117,6	-1,6	-119,3
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	2,5	564,3			566,8
Aktiesparprogram				2,2	2,2
Utdelning				-57,1	-57,1
Eget kapital 30 juni 2015	22,9	2 287,8	-126,0	528,7	2 713,4

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	Not	30 Jun		31 Dec
		2015	2014	2014
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Produkt rättigheter		277,5	130,7	290,3
Goodwill	3	894,2	80,4	936,2
Kundkontrakt		990,6	119,4	1 065,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar		171,2	25,7	176,9
Materiella anläggningstillgångar		1 083,0	486,7	1 051,9
Finansiella anläggningstillgångar		125,7	44,2	93,4
Summa anläggningstillgångar		3 542,0	887,1	3 614,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		628,8	427,8	590,8
Kundfordringar		558,3	344,0	528,2
Kortfristiga placeringar		-	-	137,3
Övriga fordringar		124,2	51,7	70,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66,5	38,5	57,5
Likvida medel		539,6	838,2	404,5
Summa omsättningstillgångar		1 917,4	1 700,3	1 789,1
SUMMA TILLGÅNGAR		5 459,5	2 587,4	5 403,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		22,9	18,6	20,3
Övrigt tillskjutet kapital		2 287,8	1 325,2	1 723,5
Reserver		-126,0	-99,6	-10,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		528,7	362,3	397,4
Summa Eget kapital		2 713,4	1 606,3	2 131,3
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		1 517,8	356,8	1 555,0
Avsättningar		169,8	118,1	172,9
Uppskjuten skatteskuld		361,5	56,6	395,0
Övriga långfristiga skulder		11,9	14,2	13,5
Summa långfristiga skulder		2 060,9	545,7	2 136,4
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		4,1	41,7	8,4
Checkräkningskredit		19,1	34,5	4,8
Leverantörsskulder		237,6	136,0	236,6
Skatteskulder		74,7	13,7	25,3
Övriga skulder		56,8	27,7	621,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		292,8	181,9	239,7
Summa kortfristiga skulder		685,2	435,5	1 136,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 459,5	2 587,4	5 403,7
Ställda säkerheter		0,2	594,1	14,9
Eventualförpliktelser		1 538,7	24,0	1 582,9

Rapport över kassaflöde för koncernen

Mkr	Note	Jan - Jun		Helår 2014
		2015	2014	
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		260,6	144,4	216,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar		115,4	49,3	127,2
- Förändring i avsättningar		2,2	-0,1	14,8
- Reavinst avyttnings finansiella tillgångar		-46,6	-	-
- Övriga poster		-30,3	0,5	42,3
		301,3	194,1	400,2
Betald skatt		-67,4	-59,8	-79,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		234,0	134,3	320,8
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>				
Förändring av varulager		-44,5	-8,0	20,9
Förändring av rörelsefordringar		-46,5	-91,4	-86,8
Förändring av rörelseskulder		58,1	57,4	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		201,1	92,3	254,2
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-113,2	-52,2	-215,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,2	2,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5,7	-8,3	-56,3
Förvärv av dotterbolag		-7,6	-	-1 062,7
Tilläggsköpeskilling dotterföretag		-	-17,9	-17,9
Förvärv av finansiella tillgångar		-21,6	-	-106,5
Avyttring av finansiella tillgångar		143,9	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4,2	-78,2	-1 456,8
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning till moderbolagets ägare		-57,1	-	-
Nyemission		-	777,7	777,7
Inlösen konvertibler		-	-0,8	-0,8
Förändring av checkräkningskredit		17,5	-125,7	-160,2
Erhållna lån		-	-	1 402,1
Amortering av låneskulder		-15,8	-20,9	-613,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-55,4	630,2	1 405,4
Summa periodens kassaflöde		141,4	644,3	202,8
Likvida medel vid periodens början		404,5	190,2	190,2
Kursdifferens i likvida medel		-6,4	3,7	11,5
Likvida medel vid periodens slut		539,6	838,2	404,5
Erhållna räntor		0,2	0,0	2,4
Betalda räntor		-6,7	-8,0	-14,3

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	21,5	18,7	42,9	37,0	77,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	0,4	0,6	0,9
	21,7	19,0	43,3	37,7	78,2
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-18,5	-13,6	-31,9	-22,9	-50,0
Personalkostnader	-18,1	-14,7	-33,2	-28,4	-56,2
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,3	-3,0	-2,5	-5,1
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,3
	-38,4	-29,7	-68,1	-53,9	-111,6
Rörelseresultat	-16,7	-10,7	-24,8	-16,2	-33,4
Finansnetto	-53,4	35,3	24,2	38,4	73,3
Resultat före skatt	-70,1	24,6	-0,6	22,2	39,9
Bokslutsdispositioner och skatt	11,7	1,1	-3,6	4,2	1,8
Periodens resultat	-58,4	25,7	-4,2	26,4	41,6

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Mkr	30 Jun 2015	30 Jun 2014	31 Dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 857,3	673,5	2 933,1
Omsättningstillgångar	655,7	870,7	544,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 513,0	1 544,2	3 477,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 998,8	1 078,1	1 493,9
Skulder	1 514,2	466,1	1 983,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 513,0	1 544,2	3 477,6

Redovisningsprinciper, risker, definitioner och noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningar i denna rapport är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2014. Nya eller ändrade standards eller tolkningar därav med effekt från 1 januari 2015 har ingen effekt på Recipharms resultaträkning, rapport över finansiell ställning, kassaflöde eller rapport över förändring i eget kapital.

Recipharm har ändrat styrning och uppföljning av affärsområdet tillverkning för att möjliggöra en mer effektiv styrning då Recipharm växer utanför Sverige, vilket tidigare hade en större andel av koncernens försäljning. Den nya strukturen för tillverkning är nu delat efter teknologi istället för geografi. De nya segmenten presenteras i not 3 inkluderat siffrorna för kvartalet föregående är baserat på de nya principerna.

Väsentliga risker och osäkerheter

De mest väsentliga riskerna över kommande 12 månader är följande: Av koncernens totala intäkter är ca 70 % i andra valutor än SEK. Normalt är intäkter och kostnader balanserade, men signifikanta valutakursförändringar kan ha en påverkan på vinsten. En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2014.

Definitioner

EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar
Resultat per aktie (RPA)	Nettoreultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning
Engångsposter	Kostnader i samband med IPO-processen och kostnader för genomförda förvärv
Avkastning på eget kapital	Årets resultat dividerat med eget kapital, genomsnittet av periodens IB och UB
Operativt kapital (genomsnitt)	Nettoskuld plus eget kapital (genomsnittet av periodens IB och UB)
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt operativt kapital
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus kassa

Belopp är i miljoner kronor om inget annat anges.

Not 1 Transaktioner med närstående

Recipharm AB (publ) och Recipharm Ltd har utfört administrativa tjänster åt B&E Participation AB till ett värde av 0,1 Mkr
Recipharm Pharmaceutical Development AB utförde utvecklingstjänster till Empros Pharma AB till ett värde av 1,1 Mkr

Not 2 Aktien

	A-aktier	B-aktier	Total
Antal aktier per 31 December 2014	12 685 716	28 003 159	40 688 875
Nyemission, konvertibel relaterad till förvärvet av Corvette		5 030 543	5 030 543
Nyemission, förvärv av OT Chemistry AB		45 838	45 838
Antal aktier per 30 juni 2015	12 685 716	33 079 540	45 765 256

Potentiella aktier 47 328 (-), är relaterade till Recipharms aktiesparprogram.

Bolagsstämman 7 maj 2015 beslutade att utdelning skulle lämnas med 1,25 kr per aktie. Utdelningen betalades ut i maj.

Not 3 Segmentanalys

Mkr	Jan - Jun 2015					Jan - Jun 2014				
	MS-SL	MS-SO	D&T	Övrig	Totalt	MS-SL	MS-SO	D&T	Övrigt	Totalt
Extern försäljning	484,7	848,7	408,3	-	1 741,7	321,7	717,1	150,1	-	1 188,8
Intern försäljning	6,8	79,9	0,8	-87,5	0,0	3,5	56,6	1,4	-61,5	0,0
Rörelseresultat före avskrivningar	128,8	77,8	128,1	-20,9	313,8	73,8	117,9	44,7	-35,5	200,9
Avskrivningar	43,6	43,5	27,6	0,8	115,4	21,0	18,6	9,5	0,2	49,3
Rörelseresultat	85,2	34,4	100,5	-21,6	198,4	52,8	99,2	35,2	-35,7	151,5
Anläggningstillgång,	1 115,9	1 058,9	1 339,2	28,0	3 542,0	228,5	480,5	159,5	18,7	887,1
Totala tillgångar	1 511,2	1 769,7	1 733,4	445,2	5 459,5	885,9	768,1	347,4	585,9	2 587,4
Goodwill	330,4	186,8	376,9	-	894,2	80,4	-	-	-	80,4

Resultatinformation per kvartal 2014 för de nya segmenten finns tillgängligt på www.recipharm.com/sv/investerare/finansiell-information/.

Nettoomsättning stora kunder

	Jan - Jun		Helår
	2015	2014	2014
Kund X	280,0	297,4	566,4
Kund Y	177,4	183,4	384,2
Kund Z ^{1/}	118,7	126,7	325,2
Övriga kunder	1 165,5	538,1	1 293,4
Total	1 741,7	1 188,8	2 569,3

^{1/} Kund Z har sålt en del av produkträttigheter till ett annat läkemedelsbolag. Köparen fortsätter produktionen på Recipharm, men vi har tagit ut försäljningen av dessa produkter från Kund Z för perioden 2014.

Geografisk fördelning

	Nettoomsättning Jan - Jun		Anläggningstillgångar 30 Jun	
	2015	2014	2015	2014
Sweden	569,1	606,3	256,8	270,4
Other	1 172,6	582,5	3 285,3	616,8
Total	1 741,7	1 188,8	3 542,0	887,1

Segmenten MS-SL och MS-SO huvudverksamhet är att tillverka läkemedel på uppdrag av läkemedelsbolag. Segmentet MS-SL inkluderar de enheter som producerar sterila lösningar. Dessa enheter är: Wasserburg, Monts och några av enheterna i Portugal och Italien. Segmentet MS-SO inkluderar enheterna som producerar fasta och halvfasta beredningar och andra beredningsformer. Dessa enheter är alla producerande enheter i Sverige, Ashton, Parets, Fontaine och några av enheterna i Portugal och Italien. Development & Technology (D&T) segmentet inkluderar i huvudsak utvecklingstjänster till läkemedelsbolag och försäljning av produkter baserat på egna produkträttigheter, i huvudsak genom externa distributörer. Segmentrapporteringen baseras på den struktur som ledningen styr och följer verksamheten.

Not 4 Rörelseförvärv

Justering av förvärvspris Lusomedicamenta Sociedade Técnica Farmacêutica S.A.

Efter slutliga beräkningar har förvärvspriset för Lusomedicamenta Group justerat och minskats med 2,8 MEUR. Förändringen av förvärvspriset har redovisats som en minskning av Goodwill. Nedan följer en avstämning av förändring av Goodwill under perioden.

Förändring av goodwill under perioden

Goodwill 31 december 2014	288.8
Justering av förvärvspriset	-25.9
Valutaeffekt	-8.9
Goodwill 30 juni 2015	254.1

Förvärv av OnTarget Chemistry AB

Recipharm förvärvade samtliga aktier i bolagen tillhörande OnTarget Chemistry AB den 15 juni 2015. Bolaget är verksamt inom syntes- och analystjänster för läkemedelsområdet. Förvärvet kommer bredda koncernens kapacitet inom läkemedelsutveckling, men även utöka kundbasen och ge en viss geografisk expansion. Förvärvet innebär att Recipharm når kunder i ett tidigare stadium än tidigare, med potentialen att gå vidare inom koncernen. Dessutom har synteskapaciteten ett värde för GMP-utvecklingen av API'er i ett av koncernens italienska dotterbolag. Total ersättning uppgick till 15,1 Mkr, varav 7,6 Mkr erlades med kontanta medel och 7,6 Mkr med 45 838 nyemitterade aktier i Recipharm AB (publ). Specifikation av bokfört och verkligt värde visas nedan. Förvärvskostnader uppgår till 0,7 Mkr och redovisas på raden Övriga externa kostnader i Resultaträkningen. Intäkter som ingår i koncernens resultaträkning för perioden uppgår till 2,5 Mkr och rörelseresultat för perioden uppgår till -1,1 Mkr. Försäljning för helåret 2015 är bedömd till 34 Mkr, rörelseresultatet för helåret är bedömt till 0 Mkr. OnTarget Chemistry AB har tidigare inte redovisat enligt IFRS varför dessa estimat ska anses approximativa i sin karaktär.

Tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget	Bokfört värde	Förvärvsjustering	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	0.6		0.6
Finansiella anläggningstillgångar	0.1		0.1
Kundfordringar och andra rörelsetillgångar	12.7		12.7
Likvida medel	0.0		0.0
Uppskjuten skatteskuld	0.1		0.1
Räntebärande skulder	7.7		7.7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	3.7		3.7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2.0	-	2.0
Koncerngoodwill 1)		13.1	13.1
Förvärvspris			15.1

1) Goodwill representerar det kombinerade värdet av kundrelationer och de anställdas kompetens och erfarenhet

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar	2015-06-30		2014-06-30	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	73.4	73.4	22.9	22.9
<i>Låne- och kundfordringar</i>				
Övriga fordringar	65.1	65.1	16.5	16.5
Likvida medel	539.6	539.6	838.2	838.2
	678.1	678.1	877.6	877.6
Finansiella skulder				
<i>Övriga finansiella skulder</i>				
Räntebärande skulder, långfristig del	1 522.9	1 517.8	359.4	356.8
Räntebärande skulder, kortfristig del 1)	23.2	23.2	76.2	76.2
Övriga skulder	56.8	56.8	27.7	27.7
	1 602.9	1 597.8	463.4	460.7

1) Räntebärande skulder, kortfristig del avser den del av de långfristiga skulder som kommer amorteras under ett års period samt utnyttjad del av beviljad koncernkredit.

Derivat värderas till verkligt värde i nivå 2, genom användande av observerbara marknadsdata.

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde på räntebärande skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterad till aktuell marknadsränta. Värdering återfinns i nivå 3 då koncernen antagit att kreditmarginalen är densamma som när lånet upptogs.