

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2018



DELÅRSRAPPORT

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 513 miljoner (1 328), en ökning med 14%
- EBITDA ökade med 57% och uppgick till SEK 250 miljoner (159) motsvarande en EBITDA-marginal på 16,5% (12,0)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 120 miljoner (46)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 45 miljoner (1) motsvarande en resultatmarginal på 3% (0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,70 kr (-0,04) före utspädning och 0,70 kr (-0,04) efter utspädning
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,8 (0,6)
- Förvärv av resterande 26% av Nitin Lifesciences Ltd

14 %

Ökad försäljning

250

SEKm, EBITDA

16,5 %

EBITDA-marginal

NYCKELTAL

SEKm	Jan – mar		Ändring i %	Apr 17 – mar 18		Ändring i %
	2018	2017			2017	
Nettoomsättning	1 513	1 328	+14	5 516	5 332	+4
EBITDA ^{1/}	250	159	+57	820	730	+12
Rörelseresultat EBIT ^{1/}	120	46	+163	66	-9	E/T
EBITDA-marginal (%) ^{1/}	16,5	12,0		15,0	13,7	
Resultat per aktie (kr) ^{1/}	0,70	-0,04		-1,84	-2,70	
Avkastning på eget kapital, justerat (%) ^{1/}	2,5	4,1			1,6	
Eget kapital per aktie ^{1/}	73,7	76,6			71,9	
Soliditet (%) ^{1/}	40,0	46,9			41,5	
Nettoskuld ^{1/}	3 871	3 138			3 422	
Nettoskuld/Eget kapital ^{1/}	0,8	0,6			0,7	
Nettoskuld/EBITDA ^{1/}	4,7	4,1			4,7	

1/APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner efter not 5.

KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

Stark inledning

Vi fortsätter att se god tillväxt och stabila resultat i våra tillverknings- och utvecklingsverksamheter samtidigt som vi nu börjar leverera från våra stora expansionsinvesteringar.

Nettoomsättningen för kvartalet var den högsta någonsin och första gången över SEK 1,5 miljarder. Tillväxten i kvarvarande verksamheter, exklusive valutaeffekter och förvärv var omkring 10 procent. Samtliga segment rapporterar organisk tillväxt och förbättrad EBITDA-marginal. EBITDA var den högsta någonsin för ett kvartal och SEK 90 miljoner högre än något annat första kvartal. EBITDA-marginalen för koncernen ökade till 16,5 procent.

Inom segmentet Sterile Liquids har vi fortsatt projektrelaterade uppstartskostnader men vi började också leverera från vår expansionsinvestering i frystorkningsanläggningen i Wasserburg, Tyskland och, före utsatt tidsplan, från blow-fill-seal anläggningen i Kayzersberg, Frankrike. Påverkan på kvartalet var dock fortfarande liten. Vi hade fortsatt bristande tillgång på vissa råvaror men i lägre utsträckning än tidigare perioder.

Kvarvarande verksamheter inom Solids and Others segmentet genererade god tillväxt. Försäljning baserat på det nya outsourcingkontraktet i Leganés, Spanien inleddes i slutet av januari. Bra bidrag till tillväxten kom också från andra nya kontrakt, företrädesvis med stora läkemedelsföretag. Tillfälliga gynnsamma periodiseringseffekter tillsammans med de nya kontrakten bidrog positivt till en förbättrad EBITDA-marginal på 15 procent.

Försäljningen inom segmentet Development & Technology visade god tillväxt, i huvudsak till följd av ökad försäljning baserad på egen IP och produkträttigheter. Under kvartalet inleddes ett arbete med att omorganisera och effektivisera koncernens organisation för utvecklingstjänster, ett arbete som kommer fortsätta under efterföljande kvartal.

Nya kontrakt och förbättrad försäljning resulterade i ett högre rörelsekapital men det operativa kassaflödet förbättrades trots detta med SEK 72 miljoner. Vår nettoskuldssättningsgrad ökade till 0,8, fortfarande i linje med vår policy. I takt med att projekt slutförs kommer investeringar att minska och tillsammans med ökad lönsamhet kommer detta nyckeltal gradvis förbättras.

Våra marknader är fortsatt utmanande, men jag är övertygad om att vi kommer att kunna dra nytta av vår globala närvaro och vårt konkurrenskraftiga kunderbudande. Tack vare betydande investeringar tar vi ledande positioner inom valda områden och vi kommer att utvärdera möjligheter att addera ytterligare teknologier och differentierande verksamheter till våra kunderbudanden. Det finns stora möjligheter i vår globala struktur och vi är fast beslutna att dra nytta av dessa.



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 27 april klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Henrik Stenqvist 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	Jan – mar		Ändring i %	Jan – dec
	2018	2017		2017
Sterile Liquids	564	534	+6	2 126
Solids & Others	648	515	+26	2 141
Development & Technology	257	228	+13	874
Verksamhet under avveckling	77	83	-7	339
Elimineringar och övrigt	-33	-32	-1	-148
Total	1 513	1 328	+14	5 332

JANUARI - MARS 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 185 miljoner och uppgick till SEK 1 513 miljoner, en ökning på 14 procent. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med SEK 119 miljoner, vilket ger en organisk tillväxt på 9,0 procent. Ökningen beror huvudsakligen på ett nytt produktionsavtal i Spanien, en positiv trend för våra egna produkter, en förbättring av produktiviteten samt en ökad efterfrågan generellt sett, men särskilt i segmentet Solids and other.

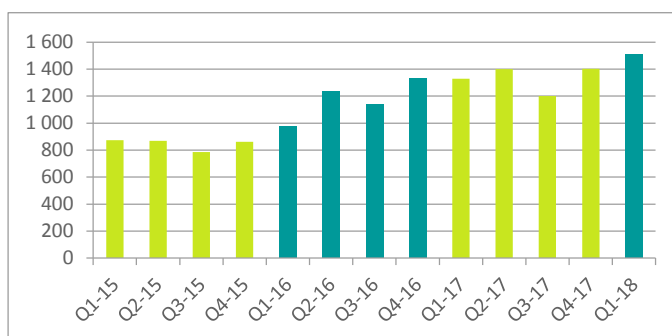
Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 42 miljoner (35) och bestod främst av vidarefakturerade kostnader på SEK 16 miljoner (16), royaltyintäkter på SEK 8 miljoner (15) och valutavinster från rörelsefordringar och skulder på SEK 7 miljoner (2).

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	Nettoomsättning, SEKm	Nettoomsättning, %
2017	1 328	
Valuta	36	+2,7
Förvärv	29	+2,2
Organiskt	119	+9,0
Total ökning	185	+13,9
2018	1 513	

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEKM)



RESULTAT

EBITDA PER SEGMENT

SEKm	Jan – mar		Ändring i %	Jan - dec
	2018	2017		2017
Sterile Liquids	111	90	+24	391
Solids & Others	99	57	+74	249
Development & Technology	54	43	+23	192
Verksamhet under avveckling	4	-13	-	-20
Elimineringar och övrigt	-18	-18	-1	-82
Total	250	159	+43	730

JANUARI - MARS 2018

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 250 miljoner (159) motsvarande en ökning på 57 procent. EBITDA-marginalen ökade från 12 till 17 procent. EBITDA exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 75 miljoner, främst beroende på en volymökning som en effekt av ökad försäljning, lägre kostnader för serialiseringen och andra projekt samt ett nytt produktionsavtal med Spanien.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 432 miljoner (432). Totalt sett minskade andelen kostnader för råvaror i relation till försäljningen med 4 procentenheter till 29 procent (33). Denna minskning är delvis orsakad av fasning av leveranser i Sterile segmentet, generell förbättring av produktiviteten och en negativ lagervärderingseffekt i det första kvartalet 2017.

BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

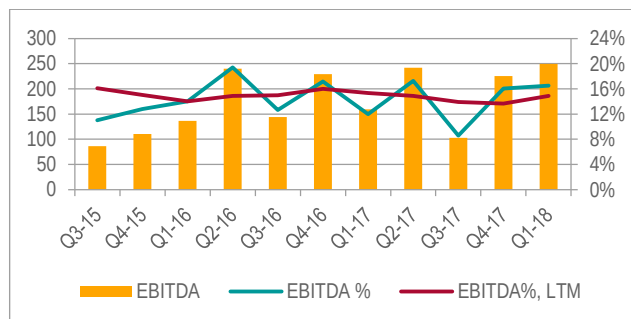
SEKm	EBITDA
2017	159
Valuta	9
Förvärv	6
Övrigt	75
Totalt	91
2018	250

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 338 miljoner (308). Ökningen är i huvudsak relaterad till en ökad försäljning och ökade tillverkningsvolym. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljning minskar till 22 procent (23).

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till SEK 517 miljoner (449). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till det nya produktionsavtalet i Spanien och kapacitetsexpansionen inom segmentet Sterile Liquids. Andelen personalkostnader i relation till försäljningen var oförändrad på 34 procent (34).

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

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar uppgick till SEK 130 miljoner (114), varav SEK 64 miljoner (54) avser avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och SEK 62 miljoner (59) avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. En nedskrivning av de immateriella anläggningstillgångarna gjordes under perioden med SEK 3 miljoner.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 12 miljoner (2) varav SEK 10 miljoner (0) var valutakursvinster. Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 45 miljoner (30) varav SEK 36 miljoner (20) var räntekostnader.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 41 miljoner (17). Den relativt höga skatten beror framförallt på en ökning av den uppskjutna skatten som är hänförlig till förvärvet av Kemwell Indien, för vilket PPA'n stängdes i detta kvartal.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 44,8 miljoner (1,0).

FÖRVÄRV

Under de senaste 12 månaderna förvärvade Recipharm ytterligare 20,8% av Nitin Lifesciences Ltd i Indien. Det skedde den 2 januari 2018.

För ytterligare information hänförligt till förvärven se not 2.

MANUFACTURING SERVICES – STERILE LIQUIDS

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

- Försäljningen ökade med 6%
- EBITDA ökade med 24%
- EBITDA-marginal 19,7% (16,8)



Nettoomsättning

JANUARI – MARS 2018

Nettoomsättning för Sterile Liquids ökade med SEK 29,4 miljoner till SEK 563,5 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 5,5 procent. Försäljningen exklusive valutaeffekter ökade med 2,5 procent som i huvudsak beror på en ökad försäljning av frystork- och BFS-produkter.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	Nettoomsättning, %
2017	534,1	
Valuta	+16,3	+3,0
Förvärv	-	-
Organiskt	+13,1	+2,5
Totalt	+29,4	+5,5
2018	563,5	

EBITDA

JANUARI – MARS 2018

EBITDA för Sterile Liquids ökade med SEK 21,5 miljoner och uppgick till SEK 111,2 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 19,7 procent (16,8). EBITDA exklusive valutaeffekter ökade med 18,4 procent till följd av ökad försäljningsvolym och produktivitet, medan förra året påverkades negativt av kapacitetsökningen.

BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

	EBITDA, SEKm	EBITDA, %
2017	89,7	
Valuta	+3,1	+3,4
Förvärv	-	-
Övrigt	+18,4	+20,5
Totalt	+21,5	+23,9
2018	111,2	

MANUFACTURING SERVICES – SOLIDS & OTHERS

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

Segmentet exkluderar produktionsanläggningarna som ska läggas ned i Stockholm och Höganäs.

- Försäljningen ökade med 26%
- EBITDA ökade med 74%
- EBITDA-marginal 15,2% (11,0)



Nettoomsättning

JANUARI – MARS 2018

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 131,9 miljoner och uppgick till SEK 647,5 miljoner, en ökning med 25,6 procent. Försäljning exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 94,2 miljoner jämfört med samma period föregående år. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ett nytt produktionsavtal i Spanien och positiva effekter på efterfrågan.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	SEKm	Nettoomsättning, %
2017	515,6	
Valuta	+14,2	2,8
Förvärv	+23,5	4,6
Organiskt	+94,2	18,2
Totalt	+131,9	25,6
2018	647,5	

JANUARI – MARS 2018

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 42,0 miljoner och uppgick till SEK 98,7 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 15,2 procent (11,0). Ökningen härrör till stor del från positiva effekter på försäljningsvolymen, det nya produktionsavtalet i Spanien och en negativ lageromvärderingspost i första kvartalet förra året.

BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

Mkr	EBITDA, SEKm	EBITDA, %
2017	56,7	
Valuta	+2,5	+4,4
Förvärv	+4,1	+7,2
Övrigt	+35,4	+62,4
Totalt	+42,0	+74,0
2018	98,7	

DEVELOPMENT & TECHNOLOGY

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

- Försäljningen ökade med 13%
- EBITDA ökade med 23%
- EBITDA-marginal 20,8% (19,1)



Nettoomsättning

JANUARI – MARS 2018

Nettoomsättningen för Development & Technology ökade med SEK 29,3 miljoner och uppgick till SEK 257,1 miljoner, motsvarande en ökning på 12,9 procent. Förvärven bidrog positivt med SEK 5,9 miljoner och valutaeffekten var SEK 6,6 miljoner. Försäljning exklusive förvärv och valutaeffekter ökade med SEK 16,8 miljoner, i huvudsak beroende på stark efterfrågan på egna produkter.

BRYGGA FÖRSÄLJNING, JAN – MAR

	Nettoomsättning, SEKm	Nettoomsättning, %
2017	227,8	
Valuta	+6,6	+2,4
Förvärv	+5,9	+2,6
Organiskt	+16,8	+7,9
Totalt	+29,3	12,9
2018	257,1	

EBITDA

JANUARI – MARS 2018

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 10,1 miljoner och uppgick till SEK 53,5 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 20,8 procent (19,1). Förvärvens bidrag var SEK 2,3 miljoner och valutaeffekten var SEK 0,9 miljoner. EBITDA, exklusive förvärv ökade med SEK 6,9 miljoner jämfört med föregående år som en konsekvens av den gynnsamma försäljningsutvecklingen och prisökningar.

BRYGGA EBITDA, JAN – MAR

Mkr	EBITDA, SEKm	EBITDA, %
2017	43,4	
Valuta	+0,9	+2,1
Förvärv	+2,3	+5,3
Övrigt	+6,9	+15,7
Totalt	+10,1	+23,1
2018	53,5	

KASSAFLÖDE

	Jan – mar		Jan - dec
SEKm	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	184,3	81,2	455,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-136,9	-106,0	-104,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-405,7	-1 035,6	-1 585,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51,9	892,5	1 306,3
Totalt kassaflöde	-306,4	-167,8	72,3

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 184,3 miljoner (81,2). Förändring av rörelsekapital var SEK -136,9 miljoner (-106,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK 51,9 miljoner (892,5) i huvudsak relaterat till upptagande av lån.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -405,7 miljoner (-1 035,6) varav SEK 307,2 miljoner var förvärvet av ytterligare andelar i Nitin Lifesciences och SEK -95,4 miljoner (-109,7) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar.

FINANSIERING OCH AVKASTNING

NYCKELTAL OCH AVKASTNING

	Jan – mar		Jan - dec
SEKm	2018, justerat	2017	2017, justerat
Avkastning på operativt kapital (%)	3,6	5,5	3,0
Avkastning på eget kapital	2,5	4,1	1,6
Nettoskuld/EBITDA	4,7	4,1	4,7
Nettoskuld/Eget kapital	0,8	0,6	0,7
Soliditet (%)	40,0	46,9	43,4

Avkastning på operativt kapital minskade till 3,6 procent från förra årets 5,5. Minskningen mot förra året är hänförlig till ökat operativt kapital från förvärv gjorda under 2017 och 2018.

Avkastning på eget kapital minskade till 2,5 från 4,1 i motsvarande kvartal förra året men ökade från 1,6 i slutet av 2017. Ökningen sedan årsskiftet beror i huvudsak på det högre resultatet för perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA ökade till 4,7 jämfört med 4,1 motsvarande kvartal förra året. Ökningen av nettoskulden beror i huvudsak på ökningen av skulder tagna i samband med förvärven.

Nettoskuld i relation till eget kapital är 0,8 (0,6), nu på den maximala målsättningsnivån 0,8.

Soliditeten minskade jämfört med mars förra året främst till följd av ökningen av tillgångar från olika investeringar.

MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 30,9 miljoner (29,2) och rörelseresultatet var SEK -20,5 miljoner (-20,4) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 20,1 miljoner (6,8), där ökningen främst berodde på serialiseringsprojekt.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 4 665 (3 880).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Recipharm förvärvar resterande aktier i Nitin Lifesciences Ltd

Recipharm tillkännagav den 2 januari en överenskommelse om förvärv av resterande 26 procent av aktierna i Nitin Lifesciences Limited som ägs av medlemmar i familjen Sobti som grundade företaget. Förvärvspriset var INR 2 800 miljoner (SEK 351 miljoner) på en kontant och skuldfri basis varav INR 600 miljoner (SEK 75 miljoner) kommer att betalas i nyemitterade Recipharm aktier (RECI-B). Förvärvet kommer att slutföras i två steg; kontantdelen betalades den 2 januari och den del som betalas med Recipharm-aktier sker senare under första halvåret 2018.

Recipharm utser President Development Services till att leda en ny global organisation för utvecklingstjänster

Recipharm tillkännagav den 14 februari att man utsett Bernard Pluta till att leda en ny global organisation för utvecklingstjänster. Den nyetablerade rollen är en del av en pågående omvandling av Recipharms utvecklingsverksamhet, där totalt 400 anställda i sex länder förenas för att leverera ett omfattande tjänsteutbud.

Recipharms CFO slutar

Recipharm tillkännagav den 26 februari att Henrik Stenqvist har sagt upp sig från sin position som CFO på Recipharm. Han kommer att vara kvar i tjänst tills senare i vår. En rekryteringsprocess för att hitta en ersättare har påbörjats.

AKTIER

Recipharms B-aktier var tillgängliga för handel på Nasdaq Stockholm vid noteringen den 3 april 2014.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA (31 MARS)

Ägare	Kapital (%) 2018	Kapital (%) 2017	Röster (%) 2018	Röster (%) 2017
Flerie Participation AB ^{1/}	19,4	19,4	40,3	40,3
Cajelo Invest AB ^{1/}	12,1	12,1	38,0	38,0
Lannebo fonder	8,7	10,7	2,8	3,4
Fjärde AP-fonden	6,1	5,5	1,9	1,7
Första AP-fonden	6,1	6,1	1,9	1,9

1/ Flerie Participation AB ägs av VD Thomas Eldered och Cajelo Invest AB ägs av styrelseordförande Lars Backsell.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma	14 maj 2018
Delårsrapport jan – jun 2018	25 juli 2018
Delårsrapport jan – sep 2018	8 november 2018

KONTAKTINFORMATION

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

De undertecknade styrelsemedlemmarna 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, 27 april 2018

Thomas Eldered (VD)

Lars Backsell (ordförande)

Carlos von Bonhorst

Anders G. Carlberg

Olle Christenson

Marianne Dicander Alexandersson

Helena Levander

Wenche Rolfsen

Tony Sandell

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2018 klockan 07:45 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om Recipharm AB (publ) finns på www.recipharm.com. Denna rapport är upprättad på svenska och därefter översatts till engelska. Skulle eventuella skillnader uppstå mellan den svenska och den engelska versionen, ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

	Jan – mar		Jan - dec
SEKm	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 512,6	1 328,0	5 331,9
Övriga rörelseintäkter	41,8	35,3	182,7
	1 554,4	1 363,3	5 514,6
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-431,7	-431,7	-1 660,4
Övriga externa kostnader	-338,3	-308,0	-1 350,3
Personalkostnader	-517,3	-449,2	-1 909,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-129,8	-113,7	-533,1
Övriga rörelsekostnader	-16,3	-14,3	-69,7
Andel i intresseföretags resultat	-1,0	-0,8	-0,3
	-1 434,5	-1 317,7	-5 523,3
Rörelseresultat	119,9	45,6	-8,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11,5	1,7	26,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-45,1	-29,6	-138,7
Finansnetto	-33,6	-27,9	-112,7
Resultat före skatt	86,3	17,7	-121,4
Skatt på periodens resultat	-41,5	-16,7	-38,6
Periodens resultat	44,8	1,0	-160,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	Jan – mar		Jan - dec
SEKm	2018	2017	2017
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferenser	109,2	59,3	-35,9
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde	-0,4	1,8	35,6
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	0,1	-0,4	-7,8
Summa	108,9	60,8	-8,1
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat			
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	0,2	-0,4	3,1
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	0,0	0,1	0,9
Summa	0,2	-0,3	4,0
Övrigt totalresultat	109,0	60,5	-4,1
Periodens totalresultat	153,9	61,5	-164,1
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	44,5	-2,4	-170,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	3,5	10,5
	44,8	1,0	-160,0
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	164,1	50,8	160,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-10,2	10,8	-4,0
	153,9	61,5	-164,1
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,70	-0,04	-2,70
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,70	-0,04	-2,70

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN,
I SAMMANDRAG

	Mars 31		December 31
SEKm	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Produkträttigheter	294,2	306,8	295,0
Goodwill	2 541,9	2 693,2	2 486,4
Kundrelationer	2 346,9	2 245,0	2 360,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	215,1	183,9	212,0
Materiella anläggningstillgångar	3 007,5	2 648,6	2 884,3
Finansiella anläggningstillgångar	268,8	200,8	266,9
Summa anläggningstillgångar	8 674,4	8 278,3	8 505,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 056,8	935,0	1 006,4
Kundfordringar	1 236,1	971,9	1 054,7
Övriga fordringar	245,0	213,7	291,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144,7	132,4	102,6
Likvida medel	470,4	527,6	770,9
Summa omsättningstillgångar	3 153,0	2 780,6	3 225,8
SUMMA TILLGÅNGAR	11 827,4	11 058,9	11 731,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	31,6	31,6	31,6
Övrigt tillskjutet kapital	4 026,5	4 026,5	4 026,5
Reserver	187,9	117,3	68,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	412,4	666,7	422,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	4 658,5	4 842,0	4 548,4
Innehav utan bestämmande inflytande	68,3	340,3	325,5
Summa eget kapital	4 726,8	5 182,3	4 874,0
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 294,8	3 621,0	4 154,5
Avsättningar	507,5	296,6	508,2
Uppskjuten skatteskuld	944,7	849,3	920,5
Övriga långfristiga skulder	22,0	14,2	21,6
Summa långfristiga skulder	5 769,0	4 781,1	5 604,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	17,5	12,0	16,8
Checkräkningskredit	29,4	33,5	21,8
Leverantörsskulder	688,1	491,1	614,4
Skatteskulder	25,4	62,3	72,5
Övriga skulder	86,5	109,9	99,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	484,8	386,7	426,8
Summa kortfristiga skulder	1 331,6	1 095,5	1 252,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 827,4	11 058,9	11 731,0

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 2017	31,6	4 026,5	62,2	666,9	4 787,0	343,1	5 130,1
Årets resultat				-170,5	-170,5	10,5	-160,0
Övrigt totalresultat			6,4	4,0	10,4	-14,5	-4,1
Innehav utan bestämmande inflytande						-13,6	-13,6
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				15,6	15,6		15,6
Utdelning				-94,0	-94,0		-94,0
Eget kapital 31 december 2017	31,6	4 026,5	68,4	422,0	4 548,5	325,5	4 874,0
Effekt från ny redovisningsstandard				2,6	2,6		2,6
Periodens resultat 2017				44,5	44,5	0,4	44,8
Övrigt totalresultat			119,5	0,2	119,6	-10,6	109,0
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				-60,2	-60,2	-246,9	-307,2
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				3,4	3,4		3,4
Eget kapital 31 mars 2018	31,6	4 026,5	187,9	412,4	4 658,5	68,3	4 726,8

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEKm	Jan – mar		Jan – dec
	2018	2017	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	86,3	17,7	-121,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	129,8	113,7	533,1
- Förändring i avsättningar	-13,1	-9,5	194,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	0,2	0,0	-0,5
- Resultatandel från intresseföretag	1,1	0,8	-1,1
- Övriga poster	-14,5	10,5	1,5
	103,4	133,2	606,3
Betald skatt	-5,4	-52,0	-150,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	184,3	81,2	455,7
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
Förändring av varulager	-53,3	16,4	-39,8
Förändring av rörelsefordringar	-192,1	-83,2	-150,7
Förändring av rörelseskulder	108,5	-39,2	86,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47,4	-24,7	351,4
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-95,4	-109,7	-548,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	0,1	5,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,8	-1,8	-48,1
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-307,2	-927,7	-974,7
Förvärv av finansiella tillgångar	-2,6	0,0	-20,2
Avyttring av finansiella tillgångar	4,3	3,5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-405,7	-1 035,6	-1 585,4
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-94,0
Förändring av checkräkningskredit	7,0	7,7	-4,0
Erhållna lån	550,0	1 081,6	1 790,6
Amortering av låneskulder	-505,1	-196,8	-386,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51,9	892,5	1 306,3
Summa periodens kassaflöde	-306,4	-167,8	72,3
Likvida medel vid årets början	770,9	695,8	695,8
Kursdifferens i likvida medel	6,0	-0,4	2,7
Likvida medel vid periodens slut	470,3	527,6	770,9
Erhållna räntor	1,1	1,1	5,5
Betalda räntor	-12,1	-11,8	-94,2

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

	Jan – mar		
SEKm	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	30,9	29,2	118,6
Övriga rörelseintäkter	3,2	1,5	6,8
	34,1	30,7	125,4
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-26,1	-25,6	-108,8
Personalkostnader	-24,9	-22,1	-93,1
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,1	-8,1
Övriga rörelsekostnader	-1,3	-1,3	-3,3
	-54,6	-51,1	-213,3
Rörelseresultat	-20,5	-20,4	-87,9
Finansnetto	28,1	12,5	-160,7
Periodens resultat efter finansnetto	7,6	-7,9	-248,6
Bokslutsdispositioner och skatt	-	5,8	0,5
Periodens resultat	7,6	-2,0	-248,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

	Jan – mar		Jan - dec
SEKm	2018	2017	2017
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferenser	-2,2	-0,1	0,2
Övrigt totalresultat	-2,2	-0,1	0,2
Periodens totalresultat	5,4	-2,1	-247,9

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

	31 mars		31 december
SEKm	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	10,8	16,8	12,0
Materiella anläggningstillgångar	188,1	75,3	169,0
Finansiella anläggningstillgångar	6 772,5	6 537,4	6 559,9
Omsättningstillgångar	1 262,7	915,9	1 295,0
SUMMA TILLGÅNGAR	8 234,1	7 545,4	8 036,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 460,0	3 778,4	3 449,3
Skulder	4 774,1	3 767,0	4 586,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 234,1	7 545,4	8 036,0

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 2017, förutom införandet av de nya standarder som trädde ikraft 1 januari 2018. Koncernen har inte i förtid tillämpat någon standard, tolkning eller tillägg som har utfärdats men ännu inte effektiviserats.

Koncernen följer, för första gången, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument som kräver omräkning av tidigare finansiella rapporter. Som krävs av IAS 34, beskaffenheten och effekten av dessa förändringar visas nedan.

Ett antal andra tillägg och tolkningar har tillkommit för 2018 men har inte haft någon effekt på koncernens rapporter i sammandrag för perioden.

Recipharms redovisningsprinciper i enlighet med de nya standarderna finns beskrivna i not 1.1 i årsredovisningen 2017 på sidorna 26-27.

IFRS 9 Finansiella instrument

De nya principerna för klassificering av finansiella tillgångar bygger på en analys av affärsmodellen som tillgången hanteras i och tillgångens kassaflödeskaraktär. Analysen visar att de nya principerna inte får någon väsentlig påverkan på Recipharms redovisning. Alla finansiella tillgångar som för närvarande värderas till verkligt värde förväntas fortsätta värderas till verkligt värde. Recipharm uppskattar att lån och kundfordringar även fortsättningsvis kommer att uppfylla kriterierna för värdering till upplupet anskaffningsvärde. Recipharm kommer att tillämpa det förenklade tillvägagångssättet för reservering av förväntade kreditförluster för kundfordringar. Detta innebär att den förväntade kreditförlusten för den återstående löptiden kommer att beaktas.

Recipharm använder sig av den retroaktiva metoden vid införandet av IFRS 9. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 9 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas. Effekten på eget kapital i och med övergången till IFRS 9 var 1 januari 2018:

SEKm	
Kundfordringar	-0,9
Uppskjuten skatteskuld	+0,3
Effekt på balanserade vinstmedel från IFRS 9	-0,6

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Huvuddelen av Recipharms avtal med kunder avser tillverkning av läkemedel utan tillhörande kringtjänster, där intäkten tas i samband med leverans av varan, då också risk och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från varulager. Koncernen har även ett mindre antal korta avtal avseende utvecklingstjänster eller laboratorietjänster som intäktsförs i den period de utförs. För dessa innebär övergången till IFRS 15 inte någon förändring. På en av marknaderna förekommer tillverkningskontrakt för vilka kontrollen över tillgångarna under hela tillverkningsprocessen innehas av kunden och tillgångarnas värde ökar i takt med att Recipharm bearbetar produkten. För dessa kontrakt är slutsatsen att intäkten enligt IFRS 15 ska redovisas över tid vilket innebär en viss tidigareläggning jämfört med nuvarande redovisningsprinciper. Denna förändring i princip bedöms dock inte ha väsentlig effekt på vare sig intäkter eller rörelseresultat.

Recipharm kommer att tillämpa standarden retroaktivt på alla avtal som inte är avslutade per den 1 januari 2018. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 15 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer omräknas. Effekten på eget kapital i och med övergången till IFRS 15 var 1 januari 2018:

SEKm	
Varulager	-25,9
Kundfordringar	+30,2
Uppskjuten skatteskuld	+1,7
Effekt på balanserade vinstmedel från IFRS 15	+3,2

Nya redovisningsregler från 1 januari 2019

IFRS 16 Leasing

Arbetet med att bedöma effekten av IFRS 16 har påbörjats. IFRS 16 kommer påverka Recipharms räkenskaper främst anläggningstillgångar och långfristiga skulder, men den fulla effekten kvarstår att bedöma.

Väsentliga risker och osäkerheter

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2017 på sidan 4. Inga nya betydande risker har uppkommit sedan publiceringen av årsredovisningen.

NOT 1 ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

	A-aktier	B-aktier	D-aktier	Total
Antal aktier 31 december 2017	15 222 858	47 624 674	370 000	63 217 532
Antal aktier 31 mars 2018	15 222 858	47 624 674	370 000	63 217 532

Potentiella aktier, 1 632 949 (722 245) är hänförliga till Recipharm's aktiesparprogram samt Konvertibel utställd i oktober 2016. Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 120 661 B-aktier och 370 000 D-aktier, i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

NOT 2 RÖRELSEFÖRVÄRV

Kemwell Indien

18 april 2016 offentliggjordes att Recipharm tecknat två separata avtal om att förvärva farmaceutiska CDMO-verksamheter från Kemwell. Det första förvärvet, som omfattar verksamheter i USA och Sverige slutfördes den 23 maj 2016. Det andra, som omfattar verksamheter i Indien, var villkorat av myndighetsgodkännande och slutfördes den 20 februari 2017.

Den indiska verksamheten har omkring 1 400 anställda och omfattar såväl utvecklingstjänster som kommersiell tillverkning av fasta, halvfasta, flytande och topikala produkter. Produktionsanläggningen för fasta beredningar togs i bruk 2008 och är godkänd av tillsynsmyndigheterna US FDA och EU, bland många andra.

Produktionsanläggningen för orala flytande beredningar togs i bruk 2011 och är specialiserad på automatiserad högkapacitetstillverkning, främst för den indiska marknaden. Utvecklingsverksamheten är ett snabbväxande område med ett omfattande tjänsteutbud vilket inkluderar formuleringutveckling, småskalig tillverkning för kliniska prövningar samt en stor verksamhet för analytiska tjänster.

Förvärvspriset för aktierna uppgick till SEK 996,0 miljoner (inklusive likvida medel om SEK 20,0 miljoner), vilket betalades kontant. Förvärvskostnader uppgår ackumulerat till SEK 4,7 miljoner av vilka SEK 1,1 miljoner belastade 2017 och SEK 3,6 miljoner belastade 2016.

Intäkter som ingår i koncernens resultaträkning för perioden uppgår till SEK 69,0 miljoner och rörelse-resultatet för perioden uppgår till SEK miljoner.

Nitin Lifesciences

Recipharm tillkännagav den 2 januari att man har kommit överens om att förvärva de ytterligare återstående 26 procenten i Nitin Lifesciences Limited som ägs av medlemmar i familjen Sobti som grundade företaget. Förvärvspriset var 2 800 MINR (SEK 351 miljoner) på en kontant- och skuldfri basis varav 600 MINR (SEK 75 miljoner) kommer att betalas i nyemitterade Recipharm aktier (RECI-B).

Förvärvet kommer att slutföras i två steg; kontantdelen betalades den 2 januari och den delen som ska betalas via Recipharm aktier kommer att ske senare under första halvan av 2018.

Eftersom full goodwill bokades vid förvärvstillfället av de initialt förvärvade 74 procent av aktierna så kommer förvärvet av de återstående aktierna inte att resultera i ytterligare förvärvsjusteringar. I stället minskas innehav utan bestämmande inflytade proportionerligt enligt överenskommet belopp för aktierna (SEK -246,9 miljoner) och och det kvarvarande beloppet redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel (SEK -60,2 miljoner).

Tillgångar och skulder i Kemwell Indien var:	Bokfört värde	Förvärvs-justering¹⁾	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	317,0	504,9	821,9
Materiella anläggningstillgångar	296,5		296,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,7		2,7
Kundfordringar och andra rörelsetillgångar	150,3		150,3
Likvida medel	20,0		20,0
Uppskjuten skatteskuld ²⁾	50,9	174,7	225,6
Räntebärande skulder	134,9		134,9
Avsättningar	8,2		8,2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	84,3		84,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	508,2	330,1	838,4
Koncerngoodwill¹⁾²⁾		157,6	157,6
Förvärvspris			996,0

¹⁾ Immateriella tillgångar består av kundrelationer om SEK 504,9 miljoner. Det redovisade värdet av goodwill representerar det sammanlagda värdet av synergieffekter, medarbetarnas kompetens och erfarenhet.

²⁾ I perioden justerades den uppskjutna skatteskulden i öppningsbalanserna, vilket resulterade i en ökning av koncerngoodwill på förvärvsdagen med SEK 21,9 miljoner.

NOT 3 SEGMENTRAPPORTERING

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i tre segment: Manufacturing Services Sterile Liquids (MFG-SL), Manufacturing Services Solids & Others (MFG-SO) samt Development & Technology (D&T). Segmentet MFG-SL omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila teknologier som fyllning i injektionsflaskor och ampuller, frystorkning och blow fill seal-produkter. Segmentet MFG-SO omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar tabletter, kapslar, halvfasta beredningar och icke-sterila vätskor. Segmentet D&T tillhandahåller olika farmaceutiska utvecklingstjänster. Därutöver finns patent, teknologier och produkträttigheter som hanteras av Recipharm, samt försäljning av egna produkter baserat på egna produkträttigheter. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

Jan – mar 2018

SEKm	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Total
Extern försäljning	556,2	628,8	252,1	-	1 437,1	75,5	1 512,6
Intern försäljning	7,3	19,4	5,0	-33,1	-1,4	1,4	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	111,2	98,7	53,5	-18,3	245,1	4,6	249,7
EBITDA %	19,7	15,3	20,8	-	17,1	6,0	16,5
Avskrivningar	-59,3	-46,0	-19,9	-1,2	-126,5	-0,3	-126,8
Nedskrivningar	-	-	-3,0	-	-3,0	-0,0	-3,0
Rörelseresultat	51,9	52,7	30,6	-19,5	115,6	4,3	119,9
Goodwill	1 294,2	677,0	570,7	-	2 541,9	-	2 541,9
Anläggningstillgångar	3 909,1	2 832,6	1 625,4	280,3	8 647,4	27,1	8 674,4
Totala tillgångar	5 051,8	4 269,0	2 250,4	-152,7	11 418,6	408,8	11 827,4

Jan – mar 2017

SEKm	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Total
Extern försäljning	528,0	498,5	225,8	-	1 252,3	75,7	1 328,0
Intern försäljning	6,1	15,9	1,9	-32,2	-8,3	8,3	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	89,7	56,7	43,4	-17,6	172,3	-13,1	159,2
EBITDA %	16,8	11,0	19,1	-	13,8	-15,6	12,0
Avskrivningar	-52,6	-37,5	-19,6	-1,0	-110,7	-3,0	-113,7
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	37,1	19,2	23,9	-18,6	61,7	-16,1	45,6
Goodwill	1 314,8	1 037,7	340,7	-	2 693,2	-	2 693,2
Anläggningstillgångar	3 890,8	3 034,7	1 196,1	95,6	8 217,2	61,1	8 278,3
Totala tillgångar	4 890,8	4 129,1	1 708,9	109,4	10 838,2	220,7	11 058,9

Jan – dec 2017

SEKm	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Total
Extern försäljning	2 095,6	2 059,6	853,0	-	5 008,3	323,6	5 331,9
Intern försäljning	30,1	82,1	20,9	-133,3	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	390,8	248,8	191,7	-82,1	749,2	-224,9	524,3
EBITDA %	18,4	11,6	21,9	-	15,0	-69,5	9,8
Avskrivningar	-226,0	-169,6	-82,9	-3,6	-482,2	-11,9	-494,1
Nedskrivningar	-	-2,4	-1,9	-	-4,3	-34,6	-39,0
Rörelseresultat	164,8	76,8	106,8	-85,7	262,7	-271,5	-8,7
Goodwill	1 278,1	661,6	546,6	-	2 486,4	-	2 486,4
Anläggningstillgångar	2 606,4	2 117,0	1 585,0	2 169,3	8 477,7	27,5	8 505,2
Totala tillgångar	4 028,8	3 340,1	2 184,1	1 775,9	11 329,0	402	11 731,0

Geografisk fördelning	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar			
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-dec 2017	Mar 31 2018	Mar 31 2017	Dec 31 2017
SEKm						
Sverige	381,2	366,0	1 456,9	1 453,8	1 248,3	1 398,7
Italien	308,6	277,0	1 079,1	1 991,6	1 894,6	1 927,4
Frankrike	284,1	249,1	975,0	807,8	613,2	765,1
Indien	156,1	127,5	617,9	2 395,5	2 515,9	2 412,1
Portugal	129,1	130,3	530,8	995,3	1 045,1	1 004,0
Tyskland	100,8	81,4	334,8	804,3	777,6	785,2
Spanien	124,9	64,0	220,8	154,0	108,5	142,1
Övrigt	27,8	32,7	116,5	72,1	75,0	70,6
Total	1 512,6	1 328,0	5 331,9	8 674,4	8 278,3	8 505,2

NOT 4 RESULTAT PER AKTIE

SEKm	Note	Jan – mar	Jan - dec	
		2018	2017	2017
Moderbolagets ägare:				
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,70	-0,04	-2,70
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,70	-0,04	-2,70
Resultat före utspädning (tkr)		44 463	-2 429	-170 492
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)		10 057	9 005	40 774
Resultat efter utspädning (tkr)		54 520	6 576	-129 718
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	1	63 218	63 218	63 218
Potentiella aktier (tusental)	1	1 632	722	1 358
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		64 850	63 940	64 576

NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

Jan – mar 2018						
SEKm	Redovisning av intäkter	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Engångsposter	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	508,1	565,4		75,5	1 224,5
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	17,1	16,6			33,7
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			195,9		195,9
Summa försäljning av produkter		525,2	582,0	195,9	75,5	1 378,7
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	31,0	46,8	56,2		133,9
Total försäljning av tjänster		31,0	46,8	56,2		133,9
Total försäljning		556,2	628,8	252,1	75,5	1 512,6

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.

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

Justerat för engångsposter

Skuldsättningsgrad

EBITDA

EBITDA-marginal

Eget kapital per aktie

Soliditet

Soliditet, justerat

Räntetäckningsgrad

Nettoskuld

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande

till EBITDA

Nettoförsäljning (CER)

Ej räntebärande skulder

Operativt kapital
(genomsnitt)

Operativt kassaflöde / aktie

Rörelsemarginal

Rörelseresultat

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital,
JusteratAvkastning på operativt
kapitalAvkastning på operativt
kapital, justerat

DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter i Stockholm och Höganäs.

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

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

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar

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

Nettoskuld dividerat med eget kapital

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

Nettoskuld dividerat med EBITDA (löpande 12 månader)

Nettoskuld i förhållande till EBITDA visar påverkan och risknivå av skulder

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

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

Inkluderar uppskjuten skatteskuld

Mäter ej räntebärande skulder

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

Mäter kapitalanvändning och effektivitet

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

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

Rörelseresultat delat med nettoomsättning

Mäter lönsamheten i verksamheten

Resultat före finansiella poster och skatt

Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar

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

Avkastning på eget kapital visar avkastningen på aktieägarnas kapital

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

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

Rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital

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

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

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

CDMO-MARKNADEN

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

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

OM RECI PHARM

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin och har cirka 5 000 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och API:er, samt farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar flera hundra olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 5,3 miljarder kronor och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Frankrike, Indien, Israel, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på Nasdaq Stockholm.

För mer information besök företagets hemsida www.recipharm.com