

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2019



DELÅRSRAPPORT

APRIL – JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 867 miljoner (1 701), en ökning med 10%
- EBITDA ökade med 15% och uppgick till SEK 354 miljoner (307) motsvarande en EBITDA-marginal på 19,0% (18,1)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 171 miljoner (262)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 94 miljoner (165) motsvarande en resultatmarginal på 5,0 % (9,7)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,38 (2,56) före utspädning och SEK 1,38 (2,50) efter utspädning
- Föregående års EBIT och resultat efter skatt påverkades SEK 97 miljoner positivt av försäljning av Thyrosafe, motsvarande en påverkan på resultat per aktie med SEK 1,52
- Fortsatt stabilt kassaflöde med oförändrat rörelsekapital och låga investeringar

10%

Ökad försäljning

354

SEK M, EBITDA

19,0%

EBITDA-marginal

JANUARI – JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 3 679 miljoner (3 213), en ökning med 14%
- EBITDA ökade med 16% och uppgick till SEK 645 miljoner (557) motsvarande en EBITDA-marginal på 17,5% (17,3)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 282 miljoner (382)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 173 miljoner (210) motsvarande en resultatmarginal på 4,7% (6,5)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 2,55 (3,28) före utspädning och SEK 2,55 (3,28) efter utspädning
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,7 (0,6)

NYCKELTAL

SEK miljoner	Apr – jun			Jan – jun			Jul 18 – jun 19	Jan – dec 2018
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %		
Nettoomsättning	1 867	1 701	+10	3 679	3 213	+14	6 839	6 374
EBITDA ^{1/2/}	354	307	+15	645	557	+16	1 076	987
IFRS 16 effekt EBITDA	23	-		45	-		45	-
EBITA ^{1/}	232	225	+3	402	399	+1	633	630
Rörelseresultat EBIT justerat ^{1/}	171	169	+1	282	289	-3	418	425
Rörelseresultat EBIT ^{2/}	171	262	-35	282	382	-26	305	405
EBITDA-marginal (%) ^{1/}	19,0	18,1		17,5	17,3		15,7	15,5
Resultat per aktie (kr) ^{1/} justerat	1,38	1,13		2,55	1,84		3,48	2,73
Resultat per aktie (kr) ^{1/}	1,38	2,56		2,55	3,28		1,82	2,43
Avkastning på eget kapital, justerat (%) ^{1/}	4,1	2,2						3,4
Avkastning på eget kapital (%) ^{1/}	2,2	-0,5						3,1
Eget kapital per aktie, justerat ^{1/}	83,0	84,9						80,6
Eget kapital per aktie ^{1/}	83,0	80,8						78,7
Soliditet, justerat (%) ^{1/}	41,7	43,0						42,1
Soliditet (%) ^{1/}	41,7	43,0						42,0
Nettoskuld ^{1/}	4 002	3 336						3 791
IFRS 16, effekt nettoskuld	277	-						-
Nettoskuld/Eget kapital ^{1/}	0,7	0,6						0,7
Nettoskuld/EBITDA ^{1/}	3,7	3,8						3,8
IFRS 16, effekt nettoskuld/EBITDA	0,1	-						-

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

2/ Se sid 23 för brygga av EBITDA till EBIT

KOMMENTAR FRÅN VD THOMAS ELDERED

Fortsatta framsteg mot våra mål

För det sjätte kvartalet i följd är jag glad att rapportera rekordhög försäljning för kvartalet. Vi rapporterar också sekventiell förbättring av försäljning, resultat och kassaflöde.

Nettoomsättningen ökade 10 procent jämfört med Q2 2018, motsvarande nettot av förvärv och verksamheter under avveckling. EBITDA ökade med 15 procent och i tillägg till förvärv rapporterar vi bra tillskott från serialisering, nya sterila produkter i nya produktionslinjer och vår nya globala organisation för utvecklingstjänster medan icke-frystorkade injektionslösningar och fasta beredningar underpresterade i kvartalet. EBITDA-marginalen i kvartalet ökade till 19 procent, 20 procent exklusive verksamheter under avveckling. Förändrad redovisningsstandard bidrog med 1,2 procentenheter.

Inom segmentet Steriles & Inhalation ser vi en fortsatt god efterfrågan på inhalationsmarknaden och vi utvärderar flera nya affärsmöjligheter. Vi ser också en fortsatt god efterfrågan för vår frystorkning och blow-fill-seal-tjänster när vi ökar utnyttjandet av nyligen installerade produktionslinjer.

Inom segmentet Solids & Others såg vi stabil efterfrågan från befintliga kunder. Vi implementerar flera nya kontrakt med tillhörande kostnader för tekniköverföring och uppskalning vilket kommer påverka försäljningen positivt från nästa år och framåt.

Våra globala utvecklingstjänster fortsätter vinna momentum och bidrog till förbättrad lönsamhet inom segmentet Development & Technology.

Trots försäljningstillväxt minskade rörelsekapitalet under kvartalet något och operativt kassaflöde ökade med SEK 140 miljoner till SEK 259 miljoner. Medan en förändrad redovisningsstandard ökade nettoskulden med 277 miljoner hade en ökad EBITDA och lägre investeringar en fördelaktig påverkan på skuldsättningsgraden.

Vår nuvarande struktur har betydande potential för tillväxt och förbättrad lönsamhet, även på kort sikt, men jag är inte nöjd med den organiska tillväxten i kvartalet. Vi vet vad vi ska göra och förväntar oss att det ökade momentum vi började se i slutet av det andra kvartalet ska fortsätta och förstärkas under resten av året. Vi är på god väg att nå våra övergripande mål.



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 25 juli klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Tobias Hägglov presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor. Information om detaljer avseende telefonkonferensen ges på Recipharms webbplats www.recipharm.com.

INTÄKTER

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

SEK miljoner	Apr – jun		Ändring i %	Jan – jun		Ändring i %	Jan – dec
	2019	2018		2019	2018		2018
Steriles & Inhalation	848	642	+32	1 651	1 206	+37	2 556
Solids & Others	710	742	-4	1 402	1 385	+1	2 680
Development & Technology	269	261	+3	546	518	+5	935
Verksamhet under avveckling	81	99	-18	150	181	-17	344
Elimineringar och övrigt	-41	-44		-71	-77		-141
Total	1 867	1 701	+10	3 679	3 213	+14	6 374

APRIL – JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 166 miljoner och uppgick till SEK 1 867 miljoner, en ökning med 10 procent, främst hänförlig till den förvärvade verksamheten i Storbritannien. Justerat för förvärv och valutaeffekter minskade försäljningen med SEK 61 miljoner, en organisk minskning med 4 procent delvis som följd av lägre försäljning av fasta beredningar. Försäljningsutvecklingen jämfört med föregående år påverkades negativt av periodiseringar relaterat till förändringar i produktägarskap.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 44 miljoner (147), där minskningen främst berodde på föregående års försäljning av produkträttigheter avseende Thyrosafe.

JANUARI – JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 465 miljoner och uppgick till SEK 3 679 miljoner, en ökning med 14 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 12 procentenheter. Den smärre organiska försäljningsminskningen påverkades av lägre försäljning av fasta beredningar och ett planerat produktionsuppehåll. Försäljningsutvecklingen jämfört med föregående år påverkades negativt av periodiseringar relaterat till förändringar i produktägarskap.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 95 miljoner (188), en minskning som främst är hänförlig till försäljningen av produkträttigheter avseende Thyrosafe föregående år.

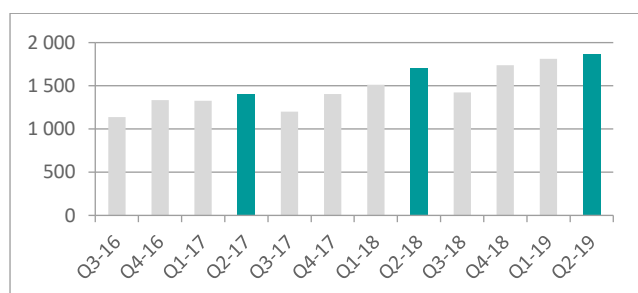
BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, APR – JUN

	SEKm	%
2018	1 701	
Valuta	+41	+2
Förvärv	+186	+11
Organiskt	-61	-4
Total förändring	+166	+10
2019	1 867	

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JAN – JUN

	SEKm	%
2018	3 213	
Valuta	+95	+3
Förvärv	+402	+12
Organiskt	-31	-1
Total förändring	+465	+14
2019	3 679	

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEK MILJONER)



RESULTAT

EBITDA PER SEGMENT

SEK miljoner	Apr – jun			Jan – jun			Jan – dec
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %	2018
Steriles & Inhalation	165	129	+28	311	240	+29	497
Solids & Others	127	140	-9	217	249	-13	435
Development & Technology	90	72	+25	175	125	+41	204
Verksamhet under avveckling	-5	-5	+13	-12	-11	-13	-50
Elimineringar och övrigt	-23	-29		-47	-46		-99
Total	354	307	+15	645	557	+16	987

APRIL - JUNI 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 354 miljoner (307), en ökning med 15 procent, medan EBITDA-marginalen ökade från 18,1 procent till 19,0 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 23 miljoner, motsvarande en ökning av EBITDA-marginalen med 1,2 procentenheter. EBITDA minskade organiskt med SEK 19 miljoner. Försämrat resultat för icke-frystorkade injektionslösningar och fasta beredningar kompenserades delvis av förbättrat resultat för utvecklingstjänster.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 508 miljoner (511). Som andel av försäljningen minskade kostnaden med 3 procentenheter till 27 procent (30), främst orsakat av effekter av försäljningsperiodisering.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 383 miljoner (372). Ökningen var främst hänförlig till förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen minskade kostnaderna med 1 procentenhet till 21 procent (22).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 101 miljoner till SEK 654 miljoner (553), främst som följd av förvärv och valutaeffekter. I förhållande till försäljningen ökade andelen personalkostnader till 35 procent (33).

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 183 miljoner (138), varav SEK 21 miljoner avsåg förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). Den övriga ökningen var främst en följd av uttullningen av serialiserings-utrustning och andra expansionsinvesteringar under 2018, utöver förvärvs- och valutaeffekter.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 14 miljoner (7), varav SEK -5 miljoner (7) var valutakurseffekter. I resultatet ingick vinst från försäljning av finansiella tillgångar på SEK 18 miljoner (0). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 53 miljoner (77), varav SEK 40 miljoner (36) var räntekostnader, inklusive SEK 3 miljoner (0) hänförligt till

förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). I samma period föregående år gjordes en nedskrivning på SEK 30 miljoner.

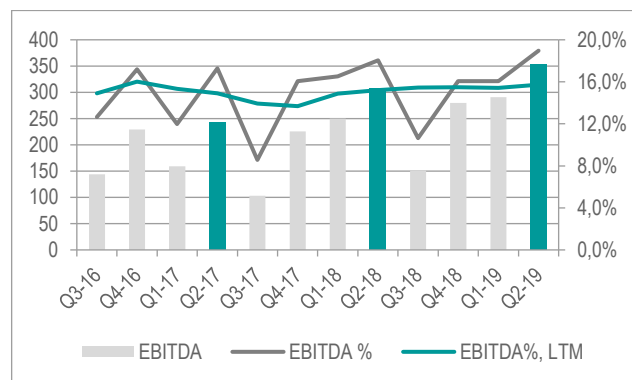
Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 38 miljoner (28).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 94 miljoner (165). Resultat efter skatt föregående år inkluderade en positiv effekt från försäljningen av ThyroSafe på SEK 97 miljoner.

EBITDA (SEK MILJONER), EBITDA-MARGINAL PER KVARTAL OCH LTM EBITDA-MARGINAL



BRYGGGA EBITDA, APR – JUN

	SEKm	%
2018	307	
Valuta	+9	+3
Förvärv	+35	+11
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+23	+7
Organiskt	-19	-6
Total förändring	+47	+15
2019	354	

JANUARI - JUNI 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 645 miljoner (557), en ökning med 16 procent, medan EBITDA-marginalen ökade från 17,3 till 17,5 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 45 miljoner. EBITDA minskade organiskt med SEK 58 miljoner. Försämrat resultat för icke-frystorkade injektionslösningar och fasta beredningar samt ett planerat produktionsuppehåll kompenserades delvis av förbättrat resultat för utvecklingstjänster.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 1 034 miljoner (942). Ökningen var främst en följd av förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen minskade kostnaden för råvaror och förnödenheter med 1 procentenhet till 28 procent (29).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 768 miljoner (710). Ökningen var främst hänförlig till förvärv och valutaeffekter. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen minskade till 21 procent (22).

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till SEK 1 301 miljoner (1 070), främst som följd av förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen ökade personalkostnaderna till 35 procent (33).

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar uppgick till SEK 363 miljoner (268), varav en ökning på SEK 42 miljoner var en följd av förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). Den övriga ökningen var främst en följd av utrullningen av serialiserings-utrustning och andra expansionsinvesteringar under 2018, utöver förvärvs- och valutaeffekter.

Finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 55 miljoner (18), varav SEK 35 miljoner (17) var valutakursvinster. I resultatet ingick vinst från försäljning av finansiella tillgångar på SEK 18 miljoner (0). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 95 miljoner (122), varav SEK 72 miljoner (73) var räntekostnader, inklusive SEK 6 miljoner (0) hänförligt till förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). I samma period föregående år gjordes en nedskrivning på SEK 30 miljoner.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 68 miljoner (69).

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 173 miljoner (210). Resultat efter skatt föregående år inkluderade en positiv effekt från försäljningen av Thyrosafe på SEK 97 miljoner.

BRYGGA EBITDA, JAN – JUN

	SEKm	%
2018	557	
Valuta	+18	+3
Förvärv	+84	+15
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+45	+8
Organiskt	-58	-10
Total förändring	+88	+16
2019	645	

FÖRVÄRV

Förvärv som slutförts under de senaste 12 månaderna var en CDMO fokuserad på inhalationsprodukter belägen i Holmes Chapel, Storbritannien.

För ytterligare information om förvärv, se not 3.

MANUFACTURING SERVICES – STERILES & INHALATION

Segmentet *Steriles & Inhalation* omfattar tillverkning av produkter på uppdrag av läkemedelsföretag och inkluderar sterila och inhalationsprodukter såsom injektionslösningar i vialer och ampuller, frystorkning, blow fill seal-produkter (BFS) och inhalatorer.

- Försäljningen ökade med 32%
- EBITDA ökade med 28%
- EBITDA-marginal 19,4% (20,1)

APRIL – JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles & Inhalation ökade med SEK 205 miljoner till SEK 848 miljoner, en ökning med 32 procent, främst som följd av förvärvet av en inhalationsanläggning i Storbritannien. Högre försäljning för flera fabriker motverkades av lägre försäljning till den turkiska marknaden.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, APR – JUN

	SEKm	%
2018	642	
Valuta	+20	+3
Förvärv	+186	+29
Organiskt	-1	0
Total förändring	+205	+32
2019	848	

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 36 miljoner till SEK 165 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 19,4 procent (20,1). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 35 miljoner. Högre produktionskostnader i en fabrik i Italien och tekniska problem i en fabrik i Frankrike kompenserades delvis av högre försäljning för flera andra fabriker.

BRYGGA EBITDA, APR – JUN

	SEKm	%
2018	129	
Valuta	+4	+3
Förvärv	+35	+27
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+3
Organiskt	-7	-6
Total förändring	+36	+28
2019	165	



JANUARI – JUNI 2019

Nettoomsättning

Under det första halvåret 2019 ökade nettoomsättningen för Steriles & Inhalation med SEK 445 miljoner till SEK 1 651 miljoner, en ökning med 37 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 33 procentenheter. Högre försäljning för flera fabriker motverkades av lägre försäljning till den turkiska marknaden och ett planerat produktionsuppehåll.

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 71 miljoner till SEK 311 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 18,8 procent (19,9). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 84 miljoner. Högre produktionskostnader i en fabrik i Italien, tekniska problem i en fabrik i Frankrike och ett planerat produktionsuppehåll kompenserades delvis av högre försäljning för flera andra fabriker.

MANUFACTURING SERVICES – SOLIDS & OTHERS

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

- Försäljningen minskade med 4%
- EBITDA minskade med 9%
- EBITDA-marginal 17,9% (18,9)

APRIL – JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others minskade med SEK 32 miljoner till SEK 710 miljoner, en minskning med 4 procent, främst som följd av periodisering av försäljning relaterat till förändringar i produktägarskap och ett maskinhaveri i en fabrik.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, APR – JUN

	SEKm	%
2018	742	
Valuta	+15	+2
Förvärv	-	-
Organiskt	-47	-6
Total förändring	-32	-4
2019	710	

EBITDA

EBITDA för Solids & Others minskade med SEK 13 miljoner till SEK 127 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 17,9 per cent (18,9). Lägre försäljning, ett maskinhaveri i en fabrik samt implementering av flera nya kontrakt med tillhörande kostnader för tekniköverföring och uppskalning kompenserades delvis av högre resultat i Spanien.

BRYGGA EBITDA, APR – JUN

	SEKm	%
2018	140	
Valuta	+3	+2
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+6	+5
Organiskt	-23	-16
Total förändring	-13	-9
2019	127	



JANUARI – JUNI 2019

Nettoomsättning

Solids & Others ökade nettoomsättningen med SEK 18 miljoner till SEK 1 402 miljoner, en ökning med 1 procent. Periodisering av försäljning relaterat till förändringar i produktägarskap och ett maskinhaveri i en fabrik kompenserades delvis av högre efterfrågan.

EBITDA

EBITDA för Solids & Others minskade med SEK 31 miljoner till SEK 217 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 15,5 procent (17,9). Lägre försäljning, ett maskinhaveri i en fabrik samt implementering av flera nya kontrakt med tillhörande kostnader för tekniköverföring och uppskalning kompenserades delvis av högre resultat i Spanien.

DEVELOPMENT & TECHNOLOGY

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

- Försäljningen ökade med 3%
- EBITDA ökade med 25%
- EBITDA-marginal 33,4% (27,6)



APRIL – JUNI 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 7 miljoner till SEK 269 miljoner. Tillväxt av leveranser av API och inom utvecklingstjänster motverkades av lägre försäljning av egna produkter.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, APR – JUN

	SEKm	%
2018	261	
Valuta	+7	+2
Förvärv	-	-
Organiskt	+1	0
Total förändring	+7	+3
2019	269	

EBITDA

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 18 miljoner till SEK 90 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 33,4 per cent (27,6), huvudsakligen som följd av goda affärer med API och förbättrad produktmix.

BRYGGA EBITDA, APR – JUN

	SEKm	%
2018	72	
Valuta	+2	+3
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+6
Organiskt	+12	+17
Total förändring	+18	+25
2019	90	

JANUARI – JUNI 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 28 miljoner till SEK 546 miljoner, en ökning med 5 procent, primärt drivet av högre försäljning av utvecklingstjänster i kombination med tillväxt av API-leveranser.

EBITDA

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 51 miljoner till SEK 175 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 32,1 per cent (24,0), främst hänförligt till goda affärer med API och förbättrad produktmix samt bättre resursnyttjande inom utvecklingstjänster.

KASSAFLÖDE

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	245	265	463	450	648
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14	-146	13	-283	-284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-69	-237	-475	-1 137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103	555	-133	607	674
Totalt kassaflöde	-18	605	106	299	-100

APRIL – JUNI 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 245 miljoner (265). Förändring av rörelsekapital var SEK 14 miljoner (-146).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -174 miljoner (-69) varav SEK -71 miljoner (-120) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och SEK -64 miljoner (-) var betalning för varulager från förvärvet av Holmes Chapel. I föregående års belopp ingår SEK 61 miljoner från försäljningen av produkträttigheterna för ThyroSafe.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -103 miljoner (555) av vilket SEK -84 miljoner (-) avsåg utdelning till aktieägare. I föregående års belopp ingick en nyemission om SEK 508 miljoner.

JANUARI – JUNI 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 463 miljoner (450). Förändring av rörelsekapital var SEK 13 miljoner (-283).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -237 miljoner (-475) varav SEK -123 miljoner (-215) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar och SEK -64 miljoner (-) var betalning för varulager från förvärvet av Holmes Chapel. I föregående års belopp ingår SEK -307 miljoner för förvärvet av ytterligare aktier i Nitin Lifesciences och SEK 61 miljoner från försäljningen av produkträttigheterna för ThyroSafe.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -133 miljoner (607), där SEK -84 miljoner (-) avsåg utdelning till aktieägare. I föregående års belopp ingick en nyemission om SEK 508 miljoner.

FINANSIERING OCH AVKASTNING

SEK miljoner	Jan – jun		Jan - dec
	2019, justerat	2018, justerat	2018, justerat
Avkastning på operativt kapital (%)	4,5	4,1	4,9
Avkastning på eget kapital	4,1	2,2	3,4
Nettoskuld/EBITDA	3,7	3,8	3,8
Nettoskuldsättningsgrad	0,7	0,6	0,7
Soliditet (%)	41,7	43,0	42,1

Avkastning på operativt kapital ökade till 4,5 procent från 4,1 motsvarande period föregående år. Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Avkastning på eget kapital ökade till 4,1 från 2,2 motsvarande period föregående år. Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA minskade till 3,7 jämfört med 3,8 motsvarande period föregående år. Minskningen av nettoskulden beror i huvudsak på

förbättrad EBITDA för perioden.

Nettoskulsättningsgrad är 0,7 (0,6), vilket är under den maximala målsättningsnivån på 0,8.

Soliditeten minskade jämfört med förra året främst till följd av ökningen av tillgångar som en konsekvens av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 men även till följd av ökade investeringar.

MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 86 miljoner (60) och rörelseresultatet var SEK -61 miljoner (-56) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 14 miljoner (58), en minskning från föregående år till följd av att serialiseringsprojektet färdigställts.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 5 327 (4 690). Ökningen från föregående år är främst hänförlig till förvärvet av verksamheten i Holmes Chapel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Recipharm lanserar Recipharm Inhalation Solutions™, en helhetslösning för utveckling och tillverkning av inhalationsprodukter

Recipharm tillkännagav den 7 maj lanseringen av en helhetslösning för inhalationsprodukter och kan därmed erbjuda läkemedelsföretag en integrerad tjänst från tidig utvecklingsfas till kommersiell tillverkning.

Lanseringen av den nya tjänsten följer förvärvet av CMO-verksamheten för inhalationsprodukter i Holmes Chapel, Storbritannien, under 2018. Verksamheten i Holmes Chapel är sedan 40 år specialiserad på tillverkning av inhalationsläkemedel och kompletterar de tjänster som Research Triangle Park, North Carolina, USA redan erbjuder.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport jan – sep 2019	7 november 2019
Kapitalmarknadsdag	18 november 2019
Delårsrapport jan – dec 2019	20 februari 2020

KONTAKTINFORMATION

Thomas Eldered, CEO, tel +46 8 602 52 00
Tobias Hägglov, 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, 25 juli 2019

Thomas Eldered (VD)

Lars Backsell (ordförande)

Carlos von Bonhorst

Anders G. Carlberg

Olle Christenson

Marianne Dicander Alexandersson

Ashwin Kakkar

Helena Levander

Eva Sjökvist Saers

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 juli 2019 klockan 07:45 (CET). Denna delårsrapport och annan finansiell information om Recipharm AB (publ) finns på www.recipharm.com. Denna rapport är upprättad på svenska och därefter översatts till engelska. Skulle eventuella skillnader uppstå mellan den svenska och den engelska versionen, ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 866,9	1 700,8	3 678,7	3 213,4	6 373,7
Övriga rörelseintäkter	43,8	146,6	94,7	188,4	284,6
	1 910,7	1 847,4	3 773,4	3 401,8	6 658,3
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-507,9	-510,6	-1 033,7	-942,3	-1 839,4
Övriga externa kostnader	-382,9	-371,6	-768,2	-709,9	-1 520,3
Personalkostnader	-653,9	-552,8	-1 300,7	-1 070,1	-2 228,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-183,2	-137,8	-363,2	-267,5	-580,8
Övriga rörelsekostnader	-12,5	-13,3	-25,7	-29,7	-83,3
Andel i intresseföretags resultat	0,5	0,9	-0,1	-0,2	-0,4
	-1 739,9	-1 585,2	-3 491,6	-3 019,6	6 253,1
Rörelseresultat	170,8	262,2	281,8	382,1	405,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14,2	6,9	54,5	18,4	23,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-53,0	-76,6	-95,0	-121,7	-199,9
Finansnetto	-38,8	-69,7	-40,4	-103,4	-176,3
Resultat före skatt	132,0	192,5	241,4	278,7	228,9
Skatt på periodens resultat	-38,2	-27,5	-68,5	-69,0	-69,0
Periodens resultat	93,7	164,9	172,9	209,8	159,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser	46,5	87,4	203,4	196,6	101,0
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde	-1,7	-1,2	3,1	-1,6	-5,4
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	0,4	0,3	-0,7	0,4	1,2
Summa	45,1	86,5	205,9	195,4	96,8
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	-16,8	0,1	-16,2	0,3	0,2
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat	5,6	0,0	5,5	0,0	0,6
Summa	-11,2	0,1	-10,8	0,3	0,7
Övrigt totalresultat	33,9	86,6	195,1	195,6	97,6
Periodens totalresultat	127,6	251,5	368,1	405,4	257,4
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	93,7	164,0	172,9	208,5	159,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,9	0,0	1,3	0,5
	93,7	164,9	172,9	209,8	159,9
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	127,3	235,4	367,7	399,5	253,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	16,1	0,3	5,9	4,2
	127,6	251,5	368,1	405,4	257,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,38	2,56	2,55	3,28	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,38	2,50	2,55	3,28	2,43

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	Jun 30		Dec 31
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Produkträttigheter	271,7	290,0	278,7
Goodwill	2 689,9	2 589,3	2 598,4
Kundrelationer	2 220,8	2 329,7	2 268,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	245,8	215,8	221,9
Materiella anläggningstillgångar	3 709,6	3 092,7	3 411,8
Finansiella anläggningstillgångar	354,6	277,6	314,0
Summa anläggningstillgångar	9 492,3	8 795,0	9 093,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 467,5	1 119,6	1 317,6
Kundfordringar	1 365,4	1 341,4	1 262,7
Övriga fordringar	229,5	281,9	257,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	135,6	111,3	103,7
Likvida medel	806,0	1 085,4	681,4
Summa omsättningstillgångar	4 004,0	3 939,6	3 622,7
SUMMA TILLGÅNGAR	13 496,3	12 734,6	12 715,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	33,9	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 593,6	4 592,2
Reserver	367,0	259,1	161,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	632,3	590,3	549,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 625,4	5 476,9	5 337,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	1,6	-0,1
Summa eget kapital	5 625,6	5 478,5	5 337,1
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 695,5	4 383,2	4 443,3
Avsättningar	602,9	509,7	623,6
Uppskjuten skatteskuld	846,2	953,7	856,9
Övriga långfristiga skulder	40,4	24,5	47,1
Summa långfristiga skulder	6 185,0	5 871,1	5 971,0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	104,0	17,7	16,3
Checkräkningskredit	8,0	20,5	12,3
Leverantörsskulder	905,7	711,3	836,5
Skatteskulder	82,1	55,5	31,0
Övriga skulder	102,7	105,7	90,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	483,3	474,1	421,5
Summa kortfristiga skulder	1 685,7	1 384,9	1 407,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 496,3	12 734,6	12 715,9

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

SEK miljoner	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 2018	31,6	4 026,5	68,4	422,0	4 548,5	325,5	4 874,0
Effekter av nya redovisningsstandards				2,6	2,6		2,6
Årets resultat				159,4	159,4	0,5	159,9
Övrigt totalresultat			93,1	0,7	93,8	3,8	97,6
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				13,7	13,7		13,7
Nyemission	2,3	565,7			568,0		568,0
Innehav utan bestämmande inflytande				-48,9	-48,9	-329,8	-378,7
Eget kapital 31 december 2018	33,9	4 592,2	161,5	549,6	5 337,1	-0,1	5 337,1
Periodens resultat 2019				172,9	172,9	0,0	172,9
Övrigt totalresultat			205,6	-10,8	194,8	0,3	195,1
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				4,8	4,8		4,8
Utdelning				-84,2	-84,2		-84,2
Eget kapital 30 juni 2019	33,9	4 592,2	367,0	632,3	5 625,4	0,3	5 625,6

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	132,0	192,5	241,4	278,7	228,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	183,2	167,7	363,2	297,5	610,8
- Förändring i avsättningar	3,6	-1,2	-35,5	-14,3	106,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	-18,3	-97,2	-18,9	-97,0	-119,0
- Resultatandel från intresseföretag	0,1	-1,3	0,5	-0,3	-0,6
- Övriga poster	-4,8	12,3	-10,8	-2,2	-28,8
	295,7	272,8	539,9	462,5	798,1
Betald skatt	-50,6	-7,4	-76,9	-12,9	-150,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	245,1	265,4	463,0	449,6	647,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>					
Förändring av varulager	-80,3	-51,4	-120,3	-104,7	-190,5
Förändring av rörelsefordringar	-53,0	-81,8	-89,9	-273,9	-145,2
Förändring av rörelseskulder	146,9	-13,3	223,6	95,2	51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	258,6	118,9	476,5	166,3	363,5
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-70,5	-119,9	-123,3	-215,3	-422,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,9	0,0	5,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-21,8	-8,5	-31,1	-13,4	-32,1
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	60,7	-	60,7	60,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-64,1	-	-64,1	-307,2	-754,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-17,7	-0,1	-19,8	-2,6	-19,7
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-1,5	-	2,8	24,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173,8	-69,3	-237,4	-475,0	-1 137,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utdelning till moderbolagets ägare	-84,2	-	-84,2	-	-
Nyemission	-	508,0	-	508,0	508,0
Förändring av checkräkningskredit	4,3	-9,0	-3,2	-2,1	-10,2
Erhållna lån	-	60,0	50,0	610,0	760,0
Amortering av låneskulder	-22,6	-3,7	-95,3	-508,7	-584,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-102,5	555,3	-132,7	607,2	673,5
Summa periodens kassaflöde	-17,7	604,9	106,3	298,5	-100,0
Likvida medel vid årets början	816,8	470,3	681,4	770,9	770,9
Kursdifferens i likvida medel	6,9	10,1	18,2	16,0	10,6
Likvida medel vid periodens slut	806,0	1 085,4	806,0	1 085,4	681,4
Erhållna räntor	0,8	0,3	1,1	1,4	2,4
Betalda räntor	-53,8	-54,4	-66,1	-66,5	-115,5

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	45,7	29,1	85,8	60,1	127,2
Övriga rörelseintäkter	2,0	2,3	6,2	5,5	8,7
	47,7	31,4	92,0	65,6	135,8
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-37,8	-33,7	-78,5	-59,8	-120,4
Personalkostnader	-28,0	-29,1	-58,3	-53,9	-106,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-3,1	-15,3	-5,4	-14,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,8	-0,5	-2,2	-3,4
	-73,9	-66,7	-152,6	-121,3	-245,2
Rörelseresultat	-26,2	-35,3	-60,6	-55,8	-109,3
Finansnetto	22,2	-4,3	47,1	23,8	29,0
Periodens resultat efter finansnetto	-4,1	-39,5	-13,4	-31,9	80,4
Bokslutsdispositioner och skatt	-	-	-	-	-1,6
Periodens resultat	-4,1	-39,5	-13,4	-31,9	-82,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEK miljoner	Apr – jun		Jan – jun		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser	1,3	0,1	-1,4	-2,1	-0,7
Övrigt totalresultat	1,3	0,1	-1,4	-2,1	-0,7
Periodens totalresultat	-2,7	39,4	-14,8	-34,0	-82,7

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	30 juni		31 december
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	9,1	9,6	7,3
Materiella anläggningstillgångar	250,0	221,4	254,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 094,3	6 887,8	7 136,3
Omsättningstillgångar	1 734,2	1 660,8	1 652,8
SUMMA TILLGÅNGAR	9 087,5	8 779,7	9 050,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 856,8	3 991,7	3 949,2
Skulder	5 230,6	4 788,1	5 101,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 087,5	8 779,7	9 050,7

REDOVISNINGSPRINCIPER, RISKER, DEFINITIONER OCH NOTER

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningar i denna rapport är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2018, förutom införandet av de nya standarder som trädde ikraft 1 januari 2019. Koncernen har inte i förtid tillämpat någon standard, tolkning eller tillägg som har utfärdats men ännu inte effektiviserats.

Koncernen följer, för första gången, IFRS 16 Leasing. I enlighet med IAS 34 visas beskaffenheten och effekten av dessa förändringar nedan.

Ett antal andra tillägg och tolkningar har tillkommit för 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 i årsredovisningen 2018 på sidorna 26-27.

IFRS 16 Leasing

Standarden ersätter IAS 17 samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingsskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingsskulden.

Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingsskulden. Standarden inkluderar frivilliga undantag avseende leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Recipharm avser att nyttja dessa undantag.

I moderbolaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderbolagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade. Koncernen har antagit standarden IFRS 16 och tillämpar den nya standarden från den 1 januari 2019. Vid övergången har koncernen tillämpat den praktiska lösningen under IFRS 16 och har inte gjort en ny bedömning om ett kontrakt är ett leasingkontrakt eller innehåller delar som utgör leasing. Därför har koncernen tillämpat standarden för kontrakt vilka tidigare är identifierade som leasing, eller delar som utgör leasing under IAS 17 och IFRIC 4. Koncernen har infört standarden genom att använda en modifierad retroaktiv metod. Det har inte gjorts någon omräkning av föregående år.

Nyttjanderätten för leasingkontrakten redovisas i balansräkningen med ett belopp som är lika med den hänförliga leasingsskulden.

Leasingsskuld 1 januari 2019, avstämning mot framtida minimileasingavgifter 31 december 2018 (diskonterad)

SEKm	
Operationell leasing åtagande 31 dec 2018	348
Genomsnittlig marginell ränta	4,3%
Framtida minimileasingavgifter 1 jan 2019	317
Leasingkontrakt kort tid	-4
Leasingkontrakt lågt värde	-1
Leasingsskuld 1 januari 2019	312

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

SEKm	
Nyttjanderättstillgångar	312
Kortfristiga leasingsskulder	-85
Långfristiga leasingsskulder	-227

SEKm	Nyttjanderättstillgångar					Leasingsskulder
	Byggnader	Maskiner och annan teknisk utrustning	Fordon	Inventarier	Total	
1 januari 2019	232,4	43,5	19,9	15,9	311,6	311,6
Anskaffningar	0,5		0,7	0,7	1,9	1,9
Avskrivningar	-32,6	-2,7	-3,9	-2,7	-41,9	
Räntekostnad						6,0
Betalningar						-45,3
Valutakurseffekt	1,1	1,2	0,0	0,4	2,7	2,7
30 juni 2019	201,4	41,9	16,7	14,3	274,3	276,9

Väsentliga risker och osäkerheter

En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2018 på sidan 4. Inga nya betydande risker har uppkommit sedan publiceringen av årsredovisningen.

NOT 1 ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

	A-aktier	B-aktier	D-aktier	Total
Antal aktier 31 december 2018	15 222 858	52 182 935	370 000	67 775 793
Konvertering av aktier		370 000	-370 000	-
Antal aktier 30 juni 2019	15 222 858	52 552 935	-	67 775 793

I perioden har samtliga utestående D-aktier konverterats till B-aktier i enlighet med stämmans bemyndigande. Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 378 992 B-aktier i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

NOT 2 RESULTAT PER AKTIE

SEK miljoner	Apr - jun		Jan - jun		Jan - dec
	2019	2018	2018	2018	2018
Moderbolagets ägare:					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,38	2,56	2,55	3,28	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,38	2,50	2,55	3,28	2,43
Resultat före utspädning (SEK tusen)	93 683	164 018	172 933	208 480	159 380
Resultateffekt från potentiella aktier (SEK tusen)	10 159	10 057	20 307	20 115	40 230
Resultat efter utspädning (SEK tusen)	103 842	174 075	193 240	228 595	199 610
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	67 776	64 013	67 776	63 617	65 714
Potentiella aktier (tusental)	5 496	5 496	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	73 272	69 509	73 272	69 113	71 210

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

NOT 3 RÖRELSEFÖRVARV

Sanofi Holmes Chapel

Den preliminära förvärvsprisallokeringen avseende förvärvet av Sanofi Holmes Chapel är oförändrad i kvartalet. Under detta kvartal betalades 50 procent, SEK 64 miljoner kronor, av den överenskomna ersättningen för varulagret.

NOT 4 SEGMENTRAPPORTERING

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

Apr – jun 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	832,6	698,2	264,4		1 795,2	71,6		1 866,9
Intern försäljning	15,1	11,6	4,1	-40,7	-9,8	9,8		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	164,8	127,2	89,7	-23,1	358,6	-4,6		354,0
EBITDA %	19,4	17,9	33,4		20,1	-5,7		19,0
Avskrivningar	-89,5	-61,7	-23,2	-0,7	-175,1	-10,0		-185,1
Nedskrivningar						1,9		1,9
EBIT	75,3	65,5	66,4	-23,7	183,5	-12,7		170,8

Apr – jun 2018

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	635,1	727,4	253,8		1 616,3	84,5		1 700,8
Intern försäljning	7,3	14,5	7,5	-44,0	-14,7	14,7		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	129,0	140,0	72,1	-28,5	312,5	-5,3	92,9	400,0
EBITDA %	20,1	18,9	27,6		19,5	-5,4		23,5
Avskrivningar	-67,7	-46,4	-21,1	-0,8	-136,0	-1,7		-137,7
Nedskrivningar								
EBIT	61,5	93,5	51,0	-29,5	176,5	-7,0	92,9	262,1

Jan – jun 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse-störande poster	Total
Extern försäljning	1 624,6	1 382,6	539,4		3 546,5	132,2		3 678,7
Intern försäljning	26,5	19,6	7,0	-71,3	-18,1	18,1		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	311,1	217,2	175,3	-46,5	657,0	-12,0		645,1
EBITDA %	18,8	15,5	32,1		18,6	-8,0		17,5
Avskrivningar	-175,7	-117,5	-45,8	-9,4	-348,3	-18,7		-367,0
Nedskrivningar						3,8		3,8
Rörelseresultat	135,4	99,7	129,5	-55,9	308,7	-26,9		281,8
Goodwill	1 401,1	696,8	592,0		2 689,9			2 689,9
Anläggningstillgångar	4 375,3	3 125,3	1 503,8	396,5	9 401,0	91,3		9 492,3
Totala tillgångar	6 134,4	4 940,5	2 127,4	-254,3	12 948,0	548,3		13 496,3

Jan – jun 2018

SEK miljoner	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse-störande poster	Total
Extern försäljning	1 191,3	1 361,1	505,9		3 058,3	155,1		3 213,4
Intern försäljning	14,6	23,5	12,5	-76,6	-26,0	26,0		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	240,3	248,5	124,5	-45,7	567,4	-10,6	92,9	649,7
EBITDA %	19,9	17,9	24,0		18,7	-5,8		20,2
Avskrivningar	-127,0	-91,1	-39,9	-3,1	-261,1	-3,4		-264,5
Nedskrivningar			-3,0		-3,0			-3,0
Rörelseresultat	113,4	157,3	81,6	-48,9	303,3	-13,9	92,9	382,1
Goodwill	1 322,1	686,2	581,1		2 589,3			2 589,3
Anläggningstillgångar	3 933,1	2 834,5	1 628,8	338,1	8 734,4	60,6		8 795,0
Totala tillgångar	5 152,2	4 384,3	2 247,0	494,2	12 277,7	456,9		12 734,6

Jan – dec 2018

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & Övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse-störande poster	Total
Extern försäljning	2 519,7	2 649,7	912,2	-0,8	6 080,8	292,8		6 373,7
Intern försäljning	36,4	30,5	22,8	-140,6	-50,9	50,9		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	496,8	435,1	204,3	-98,9	1 037,4	-50,0	-1,3	986,1
EBITDA %	19,4	16,2	21,8		17,2	-14,6		15,5
Avskrivningar	-270,2	-191,4	-81,2	-10,3	-553,1	-6,1		-559,2
Nedskrivningar		-2,2	-3,0		-5,2	2,2	-18,7	-21,7
Rörelseresultat	226,6	241,5	120,1	-109,2	479,1	-53,9	-20,0	405,2
Goodwill	1 347,3	679,3	571,7		2 598,4			2 598,4
Anläggningstillgångar	4 289,7	2 807,7	1 619,9	353,7	9 071,0	22,1		9 093,2
Totala tillgångar	5 815,5	4 531,1	2 174,2	-175,7	12 345,1	370,8		12 715,9

Geografisk fördelning	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar			
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Jun 30 2019	Jun 30 2018	Dec 31 2018
SEK miljoner						
Sverige	680,9	782,1	1 432,5	1 726,7	1 512,4	1 546,7
Italien	637,7	649,0	1 241,9	1 999,2	1 996,2	1 935,3
Frankrike	568,5	565,9	1 074,8	805,3	818,8	788,8
Storbritannien	419,3	33,5	232,8	535,9	47,7	522,0
Spanien	400,4	307,1	634,3	165,8	151,0	160,8
Indien	386,4	351,9	702,8	2 474,9	2 466,3	2 394,2
Portugal	308,2	278,0	574,0	965,7	980,1	953,5
Tyskland	242,8	223,7	435,4	780,7	799,8	768,9
Övrigt	34,4	22,2	45,1	37,9	22,7	22,8
Total	3 678,7	3 213,4	6 373,7	9 492,3	8 795,0	9 093,2

NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

Jan – jun 2019						
SEK miljoner	Redovisning av intäkter	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	1 621,2	1 320,5		132,2	3 073,9
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	1,1	2,3			3,5
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			397,1		397,1
Summa försäljning av produkter		1 622,3	1 322,9	397,1	132,2	3 474,4
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	2,3	59,7	142,3		204,2
Total försäljning av tjänster		2,3	59,7	142,3		204,2
Total försäljning		1 624,6	1 382,6	539,4	132,2	3 678,7

Recipharm accepterar endast 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 – jun 2018						
SEK miljoner	Redovisning av intäkter	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	1 172,7	1 328,1		155,1	2 655,9
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	18,6	14,7			33,3
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			381,6		381,6
Summa försäljning av produkter		1 191,3	1 342,8	381,6	155,1	3 070,9
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid		18,3	124,2		142,5
Total försäljning av tjänster			18,3	124,2		142,5
Total försäljning		1 191,3	1 361,1	505,9	155,1	3 213,4

		Jan – dec 2018				
SEK miljoner	Redovisning av intäkter	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	2 502,3	2 533,0		292,8	5 327,3
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid		67,7			67,7
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			667,0		667,0
Summa försäljning av produkter		2 502,3	2 600,7	667,0	292,8	6 062,0
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	17,4	49,0	245,3		311,7
Total försäljning av tjänster		17,4	49,0	245,3		311,7
Total försäljning		2 519,7	2 649,7	912,2	292,8	6 373,7

NOT 6 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

SEK miljoner	Apr - jun		Jan - jun		Jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
EBITDA	354,0	307,1	645,1	556,8	987,4
Avskrivningar immateriella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-69,5	-64,1	-137,8	-129,4	-261,7
Avskrivningar immateriella tillgångar – verksamhet under avveckling	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Avskrivningar materiella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-106,8	-72,1	-211,7	-135,2	-315,3
Avskrivning materiella tillgångar – verksamhet under avveckling	-6,8	-1,4	-13,5	-2,8	-3,4
Jämförelsestörande poster - omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-82,1
Jämförelsestörande poster - vinst från avyttring av Tyrosafe®	-	97,2	-	97,2	95,6
Jämförelsestörande poster - förvärvskostnader	-	-4,4	-	-4,4	-14,8
EBIT	170,8	262,2	281,8	382,1	405,2

ORDLISTA

CDMO
CER
CMO
LTM

Contract and Development Manufacturing Organisation
Constant Exchange Rate, oförändrad växelkurs
Contract Manufacturing Organisation
Latest Twelve (12) Months, senaste 12 månader

FINANSIELLA DEFINITIONER

ICKE IFRS NYCKELTAL

Justerat för engångsposter

Skuldsättningsgrad

EBITA

EBITDA

EBITDA-marginal

Eget kapital per aktie

Soliditet

Soliditet, justerat

Räntetäckningsgrad

Nettoskuld

Nettoskuld/Eget kapital

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

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

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 av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter

EBITA visar det operativa resultatet för kärnverksamheten

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter

EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte

Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, dividerat med nettoomsättning

EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen

Eget kapital på balansdagen dividerat med antal aktier (balansdagen)

Eget kapital per aktie visar det egna kapitalet som genereras till aktieägarna per aktie

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 RECIPHARM

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin och har cirka 6 000 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och API:er, samt farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar flera hundra olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 6 miljarder kronor och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Frankrike, Indien, Israel, Italien, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och USA med huvudkontor i Stockholm, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på Nasdaq Stockholm.

För mer information besök företagets hemsida www.recipharm.com