

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2019



DELÅRSRAPPORT

JULI – SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 1 797 miljoner (1 421), en ökning med 26%
- EBITDA ökade med 87% och uppgick till SEK 282 miljoner (151) motsvarande en EBITDA-marginal på 15,7% (10,6)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 95 miljoner (25)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 81 miljoner (-9) motsvarande en resultatmarginal på 4,5 % (-0,6)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 1,19 (-0,13) före utspädning och SEK 1,19 (-0,13) efter utspädning

26%

Ökad försäljning

282

SEK M, EBITDA

15,7%

EBITDA-marginal

JANUARI – SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till SEK 5 476 miljoner (4 635), en ökning med 18%
- EBITDA ökade med 31% och uppgick till SEK 927 miljoner (708) motsvarande en EBITDA-marginal på 16,9% (15,3)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till SEK 377 miljoner (407)
- Resultat efter skatt uppgick till SEK 253 miljoner (201) motsvarande en resultatmarginal på 4,6% (4,3)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 3,74 (3,07) före utspädning och SEK 3,74 (3,07) 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 1,50
- Nettoskuld/Eget kapital uppgick till 0,7 (0,6)

NYCKELTAL

	Jul – sep			Jan – sep			Okt 18 – sep 19	Jan – dec
SEK miljoner	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %		2018
Nettoomsättning	1 797	1 421	+26	5 476	4 635	+18	7 215	6 374
EBITDA ^{1/2/}	282	151	+87	927	708	+31	1 206	987
IFRS 16 effekt EBITDA ^{1/}	24	-		69	-		69	-
EBITA ^{1/}	156	77	+102	558	476	+17	712	630
Rörelseresultat EBIT justerat ^{1/}	95	9	+956	377	298	+27	504	425
Rörelseresultat EBIT ^{2/}	95	25	+280	377	407	-7	375	405
EBITDA-marginal (%) ^{1/}	15,7	10,6		16,9	15,3		16,7	15,5
Resultat per aktie (kr) ^{1/} justerat	1,19	-0,37		3,74	1,39			2,73
Resultat per aktie (kr)	1,19	-0,13		3,74	3,07			2,43
Avkastning på eget kapital, justerat (%) ^{1/}	5,9	2,8						3,4
Avkastning på eget kapital (%) ^{1/}	3,8	0,3						3,1
Eget kapital per aktie, justerat ^{1/}	85,6	81,6						80,6
Eget kapital per aktie ^{1/}	85,6	77,9						78,7
Soliditet, justerat (%) ^{1/}	43,9	43,9						42,1
Soliditet (%) ^{1/}	42,8	43,3						42,0
Nettoskuld ^{1/}	3 912	3 192						3 791
IFRS 16, effekt nettoskuld ^{1/}	259	-						-
Nettoskuld/Eget kapital ^{1/}	0,7	0,6						0,7
Nettoskuld/EBITDA ^{1/}	3,2	3,4						3,8
IFRS 16, effekt nettoskuld/EBITDA ^{1/}	0,03	-						-

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

Accelererar mot våra mål

”Den goda utvecklingen under andra kvartalet har fortsatt och ytterligare förbättrats. Det är därmed ett nöje att få rapportera vårt starkaste tredje kvartal någonsin. Nettoomsättningen ökade med 26 procent jämfört med föregående år, med bra bidrag från den nyligen förvärvade inhalationsverksamheten. Organisk tillväxt var 11 procent med tillväxt i samtliga tre affärssegment och i alla länder där vi driver verksamhet.

EBITDA ökade med 87 procent och utöver förvärv rapporterar vi bra bidrag från serialisering, nyligen genomförda kapacitetsökningar och vår nya globala organisation för utvecklingstjänster. Jag är fortfarande inte nöjd med resultatet för icke-frystorkade injektionslösningar, men vi gör framsteg i enlighet med vår förbättringsplan. Lageruppbyggnad som förberedelse för Brexit i vår brittiska inhalationsverksamhet resulterade i en EBITDA-ökning på cirka 10 procent.

EBITDA-marginalen i det normalt sett svaga tredje kvartalet ökade väsentligt till mycket tillfredsställande 15,7 procent, av vilket 1,3 procentenheter var hänförligt till ny redovisningsstandard.

I likhet med tidigare under året rapporterar vi starkt kassaflöde och bra cash conversion. Trots hög försäljningstillväxt fortsätter rörelsekapitalet vara nästan oförändrat. Med begränsade investeringar ger detta en fortsatt minskad skuldsättningsgrad, där vi nu är på en nivå som framåt möjliggör förvärv.

Vi drar tydlig nytta av vår globala räckvidd och vårt konkurrenskraftiga värdeerbjudande till kunder när vi etablerar ledarskap på utvalda marknader. Våra mål och strategier är oförändrade. Vi fortsätter att bygga starka, långsiktiga partnerskap med strategiskt viktiga kunder, utöver att addera ytterligare teknologier och differentiera verksamheter, utifrån kundernas behov.”



Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 7 november klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Tobias Hägglov presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor. Information om detaljer avseende telefonkonferensen ges på Recipharms webbplats www.recipharm.com.

INTÄKTER

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

SEK miljoner	Jul – sep			Jan – sep			Jan – dec	
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %	2018	
Steriles & Inhalation	865	607	+42	2 516	1 813	+39	2 556	
Solids & Others	668	567	+18	2 070	1 951	+6	2 680	
Development & Technology	245	206	+19	792	724	+9	935	
Verksamhet under avveckling ^{1/}	71	71	0	222	252	-12	344	
Elimineringar och övrigt	-52	-29		-123	-105		-141	
Total	1 797	1 421	+26	5 476	4 635	+18	6 374	

^{1/} Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

JULI - SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 376 miljoner och uppgick till SEK 1 797 miljoner, en ökning med 26 procent, främst hänförlig till den förvärvade verksamheten i Storbritannien. Justerat för förvärv och valutaeffekter ökade försäljningen med SEK 155 miljoner, en organisk ökning med 11 procent huvudsakligen som följd av ökad försäljning av injektionslösningar och fasta beredningar samt en tillväxt av API-leveranser.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 49 miljoner (38).

JANUARI - SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med SEK 841 miljoner och uppgick till SEK 5 476 miljoner, en ökning med 18 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 13 procentenheter. Den organiska försäljningsökningen var främst driven av ökad kapacitet för frystorkade produkter, högre försäljning av fasta beredningar samt en tillväxt av API-leveranser.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 143 miljoner (226), en minskning som främst är hänförlig till försäljningen av produkträttigheter avseende Thyrosafe under 2018.

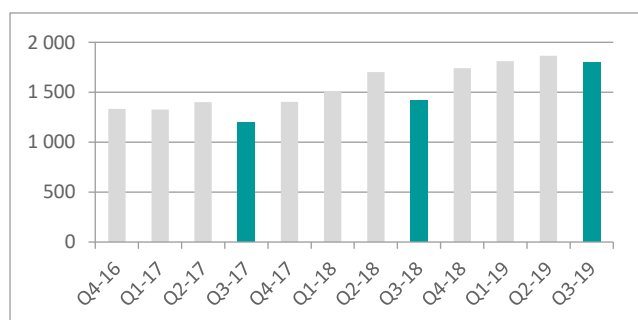
BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	1 421	
Valuta	+41	+3
Förvärv	+180	+13
Organiskt	+155	+11
Total förändring	+376	+26
2019	1 797	

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JAN – SEP

	SEKm	%
2018	4 635	
Valuta	+136	+3
Förvärv	+581	+13
Organiskt	+124	+3
Total förändring	+841	+18
2019	5 476	

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL (SEK MILJONER)



RESULTAT

EBITDA PER SEGMENT

SEK miljoner	Jul-sep			Jan - sep			Jan - dec
	2019	2018	Ändring i %	2019	2018	Ändring i %	2018
Steriles & Inhalation	162	105	+54	473	345	+37	497
Solids & Others	98	51	+93	315	300	+5	435
Development & Technology	66	30	+125	242	154	+57	204
Verksamhet under avveckling ^{1/}	-19	-19	0	-31	-30	-2	-50
Elimineringar och övrigt	-26	-16		-72	-61		-99
Total	282	151	+87	927	708	+31	987

^{1/} Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien.

JULI - SEPTEMBER 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 282 miljoner (151), en ökning med 87 procent, medan EBITDA-marginalen ökade från 10,6 procent till 15,7 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 24 miljoner, motsvarande en ökning av EBITDA-marginalen med 1,3 procentenheter. EBITDA ökade organiskt med SEK 42 miljoner, främst drivet av högre försäljning av fasta beredningar samt samt en tillväxt i API-leveranser.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 561 miljoner (491). Som andel av försäljningen minskade kostnaden med 4 procentenheter till 31 procent (35).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 392 miljoner (322). Ökningen var främst hänförlig till förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen minskade kostnaderna med 1 procentenhet till 22 procent (23).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med SEK 115 miljoner till SEK 593 miljoner (477), främst som följd av förvärv och valutaeffekter. I förhållande till försäljningen minskade andelen personalkostnader till 33 procent (34).

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar ökade till SEK 186 miljoner (129), varav SEK 22 miljoner avsåg förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16). Den övriga ökningen var främst en följd av utrustningen av serialiserings-utrustning och andra expansionsinvesteringar under 2018, utöver förvärvs- och valutaeffekter.

Finansiella poster

Räntetäkter och liknande resultatposter uppgick till SEK 26 miljoner (19), varav SEK 24 miljoner (0) var valutakurseffekter. I resultatet ingick vinst från försäljning av finansiella tillgångar på SEK 1 miljoner (17). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 57 miljoner (49), varav SEK 41 miljoner (36) var räntekostnader, inklusive SEK 3 miljoner (0) hänförligt till

förändrade redovisningsprinciper (IFRS 16).

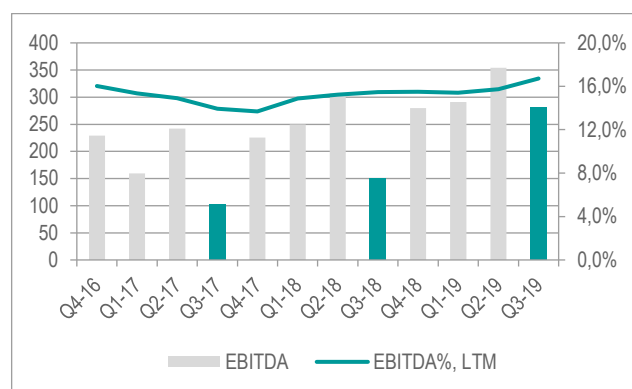
Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till SEK 16 miljoner (-4), främst drivet av omvärdering av uppskjuten skatteskuld till följd av sänkt skattesats.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 81 miljoner (-9).

EBITDA (SEK MILJONER) OCH LTM EBITDA-MARGINAL



BRYGGA EBITDA, JUL - SEP

	SEKm	%
2018	151	
Valuta	+7	+5
Förvärv	+58	+39
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+24	+16
Organiskt	+42	+28
Total förändring	+131	+87
2019	282	

JANUARI - SEPTEMBER 2019

EBITDA

EBITDA uppgick till SEK 927 miljoner (708), en ökning med 31 procent, medan EBITDA-marginalen ökade från 15,3 till 16,9 procent. I resultatet ingick en positiv effekt av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16) på SEK 69 miljoner. EBITDA minskade organiskt med SEK -17 miljoner. Något lägre resultat för icke-frystorkade injektionslösningar och fasta beredningar samt ett planerat produktionsuppehåll kompenserades delvis av förbättrat resultat från API-leveranser.

Råvaror och förnödenheter

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till SEK 1 595 miljoner (1 433). Ökningen var främst en följd av förvärv och valutaeffekter. Som andel av försäljningen minskade kostnaden för råvaror och förnödenheter med 2 procentenheter till 29 procent (31).

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till SEK 1 160 miljoner (1 032). Ökningen var främst hänförlig till förvärv och valutaeffekter. Andelen övriga externa kostnader i relation till försäljningen minskade till 21 procent (22).

Personalkostnader

Personalkostnader ökade till SEK 1 893 miljoner (1 548), 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 549 miljoner (397), varav en ökning på SEK 64 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 81 miljoner (37), varav SEK 59 miljoner (17) var valutakursvinster. I resultatet ingick vinst från försäljning av finansiella tillgångar på SEK 19 miljoner (17). Räntekostnader och liknande resultatposter uppgick till SEK 152 miljoner (171), varav SEK 115 miljoner (111) var räntekostnader, inklusive SEK 9 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 52 miljoner (73), främst drivet av omvärdering av uppskjuten skatteskuld till följd av sänkt skattesats.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till SEK 253 miljoner (201). Resultat efter skatt föregående år inkluderade en positiv effekt från försäljningen av Thyrosafe på SEK 97 miljoner.

BRYGGA EBITDA, JAN – SEP

	SEKm	%
2018	708	
Valuta	+25	+4
Förvärv	+141	+20
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+69	+10
Organiskt	-17	-2
Total förändring	+219	+31
2019	927	

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 42%
- EBITDA ökade med 54%
- EBITDA-marginal 18,7% (17,3)

JULI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles & Inhalation ökade med SEK 257 miljoner till SEK 865 miljoner, en ökning med 42 procent. Utöver förvärvet av en inhalationsanläggning i Storbritannien drevs försäljningsökningen främst av högre försäljning av injektionslösningar.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	607	
Valuta	+21	+3
Förvärv	+180	+30
Organiskt	+57	+9
Total förändring	+257	+42
2019	865	

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 57 miljoner till SEK 162 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 18,7 procent (17,3). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 58 miljoner. Tekniska problem i en fabrik i Frankrike kompenseras delvis av förbättrad produktmix samt ökad kostnadseffektivitet i flera andra fabriker.

BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	105	
Valuta	+3	+3
Förvärv	+58	+55
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+5	+5
Organiskt	-9	-9
Total förändring	+57	+54
2019	162	



JANUARI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Steriles & Inhalation ökade med SEK 702 miljoner till SEK 2 516 miljoner, en ökning med 39 procent. Den nyligen förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med 32 procentenheter. Högre försäljning för flera fabriker resulterade i organisk försäljningstillväxt för segmentet trots lägre försäljning till den turkiska marknaden och ett planerat produktionsuppehåll.

EBITDA

EBITDA för Steriles & Inhalation ökade med SEK 128 miljoner till SEK 473 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 18,8 procent (19,0). Den förvärvade verksamheten i Storbritannien bidrog med SEK 141 miljoner. Ökad kapacitet för frystorkade produkter samt högre försäljning för flera fabriker motverkades av högre produktionskostnader i en fabrik i Italien, tekniska problem i en fabrik i Frankrike och ett planerat produktionsuppehåll.

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 ökade med 18%
- EBITDA ökade med 93%
- EBITDA-marginal 14,6% (8,9)

JULI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Solids & Others ökade med SEK 101 miljoner till SEK 668 miljoner, en ökning med 18 procent. Den organiska tillväxten var främst en följd av ökade försäljningsvolymerna av fasta beredningar och högre priser.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	567	
Valuta	+15	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+86	+15
Total förändring	+101	+18
2019	668	

EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 47 miljoner till SEK 98 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 14,6 procent (8,9). Ökningen drevs främst av ökade försäljningsvolymerna av fasta beredningar och högre priser.

BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	51	
Valuta	+3	+6
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+6	+13
Organiskt	+38	+75
Total förändring	+47	+93
2019	98	



JANUARI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Solids & Others ökade nettoomsättningen med SEK 119 miljoner till SEK 2 070 miljoner, en ökning med 6 procent. Den organiska tillväxten drevs främst av större volymer och högre priser och motverkades delvis av ett maskinhaveri i en fabrik.

EBITDA

EBITDA för Solids & Others ökade med SEK 15 miljoner till SEK 315 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 15,2 procent (15,4). Ett maskinhaveri i en fabrik samt implementering av flera nya kontrakt med tillhörande kostnader för tekniköverföring och uppskalning kompenserades delvis av förbättrat resultat av ökade volymer och högre priser.

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 19%
- EBITDA ökade med 125%
- EBITDA-marginal 27,0 (14,4)



JULI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 39 miljoner till SEK 245 miljoner, primärt som följd av högre försäljning av API och utvecklingstjänster.

BRYGGA NETTOOMSÄTTNING, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	206	
Valuta	+6	+3
Förvärv	-	-
Organiskt	+33	+16
Total förändring	+39	+19
2019	245	

EBITDA

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 37 miljoner till SEK 66 miljoner, vilket motsvarade en EBITDA-marginal på 27,0 procent (14,4), huvudsakligen som följd av förbättrat resultat för API, förbättrad produktmix och högre försäljningspriser.

BRYGGA EBITDA, JUL – SEP

	SEKm	%
2018	30	
Valuta	+1	+3
Förvärv	-	-
Redovisningsprincip (IFRS 16)	+4	+14
Organiskt	+32	+107
Total förändring	+37	+125
2019	66	

JANUARI – SEPTEMBER 2019

Nettoomsättning

Development & Technology ökade nettoomsättningen med SEK 68 miljoner till SEK 792 miljoner, en ökning med 9 procent. Tillväxten i API-leveranser och den ökade försäljningen av utvecklingstjänster motverkades delvis av lägre försäljning av egna produkter.

EBITDA

EBITDA för Development & Technology ökade med SEK 88 miljoner till SEK 242 miljoner, motsvarande en EBITDA-marginal på 30,5 procent (21,2), främst hänförligt till förbättrat resultat för API, bättre resursnyttjande inom utvecklingstjänster, förbättrad produktmix samt högre försäljningspriser.

KASSAFLÖDE

SEK miljoner	Jul – sep		Jan – sep		Jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	228	-48	690	402	648
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4	220	10	-64	-284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-39	-331	-514	-1 137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72	-87	-204	520	674
Totalt kassaflöde	59	46	165	344	-100

JULI – SEPTEMBER 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 228 miljoner (-48). Förändring av rörelsekapital var SEK -4 miljoner (220).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -93 miljoner (-39) varav SEK -89 miljoner (-56) avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar. I föregående års belopp ingår SEK 18 miljoner från avyttring av noterade aktier.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -72 miljoner (-87), relaterat till nettoamorteringar.

JANUARI – SEPTEMBER 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var SEK 690 miljoner (402). Förändring av rörelsekapital var SEK 10 miljoner (-64).

Kassaflödet från investeringsverksamheten var SEK -331 miljoner (-514) varav SEK -212 miljoner (-271) 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 produktträttigheterna för ThyroSafe.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var SEK -204 miljoner (520), där SEK -120 miljoner (12) avsåg nettoamorteringar och SEK -84 miljoner (-) avsåg utdelning till aktieägare. I föregående års belopp ingick en nyemission om SEK 508 miljoner.

FINANSIERING OCH AVKASTNING

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

Avkastning på operativt kapital var 5,5 procent (4,6). Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Avkastning på eget kapital var 5,9 (2,9). Ökningen från föregående hänför sig till högre lönsamhet i perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA var 3,2 (3,4). Minskningen av nettoskulden beror i huvudsak på förbättrad EBITDA för perioden.

Nettoskuldsättningsgrad var 0,7 (0,6). Ökningen är främst driven av förvärvet av inhalationsverksamheten i Storbritannien i Oktober föregående år.

Soliditeten uppgår till 43,9 (43,9).

MODERBOLAGET

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var SEK 134 miljoner (94) och rörelseresultatet var SEK -89 miljoner (-74) för perioden. Investeringarna uppgick till SEK 25 miljoner (85), en minskning från föregående år till följd av att serialiseringsprojektet färdigställts.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda, "FTE") var under perioden 5 364 (4 749). Ökningen från föregående år är främst hänförlig till förvärvet av verksamheten i Holmes Chapel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Recipharm ökar produktionskapacitet för injektionslösningar i Indien genom nytt partnerskap

Recipharm meddelade den 6 november att man startar ett projekt tillsammans med sin långsiktiga indiska partner familjen Sobti med målsättningen att skapa produktionskapacitet i Indien för ett flertal sterila beredningsformer.

Familjen Sibtis nystartade bolag Nichepharm Lifesciences Private Limited kommer initialt att emittera aktier motsvarande en andel på 8 procent till Recipharm för en investering på INR 800 miljoner (cirka SEK 110 miljoner). Recipharm får även option på att förvärva ytterligare 16 procent under 2021. Den nya fabriken som etableras i Dehradun, Uttarakhand i norra Indien förväntas vara i drift år 2022 och bli godkänd av europeiska och andra internationella läkemedelsverk.

FINANSIELL KALENDER

Kapitalmarknadsdag	18 november 2019
Delårsrapport jan – dec 2019	20 februari 2020
Årsredovisning 2019	21 april 2020
Delårsrapport jan – mar 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	12 maj 2020
Delårsrapport jan – jun 2020	24 juli 2020

KONTAKTINFORMATION

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

Verkställande direktören å styrelsens vägnar försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 7 november 2019

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered (VD)

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Recipharm AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 7 november 2019

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Denna information är sådan information som Recipharm AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 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 granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		1 797,2	1 421,3	5 475,9	4 634,7	6 373,7
Övriga rörelseintäkter		48,7	37,8	143,5	226,2	284,6
		1 846,0	1 459,1	5 619,4	4 860,9	6 658,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-560,9	-490,7	-1 594,6	-1 432,9	-1 839,4
Övriga externa kostnader		-391,6	-322,1	-1 159,8	-1 032,0	-1 520,3
Personalkostnader		-592,7	-477,4	-1 893,5	-1 547,5	-2 228,9
Avskrivningar och nedskrivningar		-186,3	-129,2	-549,5	-396,8	-580,8
Övriga rörelsekostnader		-19,1	-10,6	-44,8	-40,3	-83,3
Andel i intresseföretags resultat		-0,1	-3,9	-0,2	-4,1	-0,4
		-1 750,7	-1 433,9	-5 242,2	-4 453,5	6 253,1
Rörelseresultat		95,3	25,2	377,1	407,4	405,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter		26,3	18,7	80,8	37,1	23,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-57,1	-48,9	-152,1	-170,6	-199,9
Finansnetto		-30,8	-30,2	-71,2	-133,6	-176,3
Resultat före skatt		64,5	-4,9	305,9	273,8	228,9
Skatt på periodens resultat		16,1	-4,2	-52,4	-73,2	-69,0
Periodens resultat		80,6	-9,2	253,5	200,6	159,9

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

SEK miljoner	Not	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
		2019	2018	2019	2018	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat						
Omräkningsdifferenser		110,7	-192,5	314,1	4,1	101,0
Vinst/förlust från värdering av finansiella instrument till verkligt värde		1,4	4,3	4,5	2,7	-5,4
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		-0,3	-1,0	-1,0	-0,6	1,2
Summa		111,8	-189,1	317,7	6,3	96,8
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat						
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-22,9	0,1	-39,2	0,4	0,2
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		6,9	0,0	12,4	0,0	0,6
Summa		-16,1	0,1	-26,8	0,4	0,7
Övrigt totalresultat		95,7	-189,0	290,9	6,7	97,6
Periodens totalresultat		176,3	-198,2	544,4	207,2	257,4
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		80,8	-8,9	253,7	199,6	159,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	-0,3	-0,2	1,0	0,5
		80,6	-9,2	253,5	200,6	159,9
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		176,4	-193,0	544,1	202,6	253,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-5,2	0,2	4,6	4,2
		176,3	-198,2	544,4	207,2	257,4
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2	1,19	-0,13	3,74	3,07	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2	1,19	-0,13	3,74	3,07	2,43

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	Sep 30		Dec 31
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Produkt rättigheter	271,3	281,2	278,7
Goodwill	2 797,7	2 495,4	2 598,4
Kundrelationer	2 196,6	2 212,4	2 268,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	251,1	213,4	221,9
Materiella anläggningstillgångar	3 741,2	3 065,8	3 411,8
Finansiella anläggningstillgångar	346,1	286,9	314,0
Summa anläggningstillgångar	9 604,0	8 555,2	9 093,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 415,5	1 091,1	1 317,6
Kundfordringar	1 305,9	1 047,6	1 262,7
Övriga fordringar	229,9	275,7	257,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	130,7	111,4	103,7
Likvida medel	873,4	1 121,9	681,4
Summa omsättningstillgångar	3 955,4	3 647,6	3 622,7
SUMMA TILLGÅNGAR	13 559,4	12 202,7	12 715,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	33,9	33,9	33,9
Övrigt tillskjutet kapital	4 592,2	4 592,2	4 592,2
Reserver	478,7	71,0	161,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	697,9	584,6	549,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	5 802,7	5 281,7	5 337,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,4	-0,1
Summa eget kapital	5 802,9	5 282,1	5 337,1
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	4 666,6	4 297,1	4 443,3
Avsättningar	622,0	505,3	623,6
Uppskjuten skatteskuld	812,1	903,1	856,9
Övriga långfristiga skulder	72,5	24,5	47,1
Summa långfristiga skulder	6 173,3	5 730,0	5 971,0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	105,6	16,1	16,3
Checkräkningskredit	12,9	0,2	12,3
Leverantörsskulder	771,1	619,5	836,5
Skatteskulder	94,2	48,9	31,0
Övriga skulder	86,5	69,2	90,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	513,0	436,5	421,5
Summa kortfristiga skulder	1 583,2	1 190,5	1 407,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 559,4	12 202,7	12 715,9

1) Tillgångar med nyttjanderätt och motsvarande leasingsskulder ingår från den 1 januari 2019 i materiella anläggningstillgångar respektive lång- och kortfristiga lån. Jämförelsetalen har inte räknats om. Se även sid 18.

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 redovisningsstandarder				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				253,7	253,7	-0,2	253,5
Övrigt totalresultat			317,2	-26,8	290,4	0,4	290,9
Transaktioner med ägare:							
Aktiesparprogram				5,6	5,6		5,6
Utdelning				-84,2	-84,2		-84,2
Eget kapital 30 september 2019	33,9	4 592,2	478,7	697,9	5 802,7	0,2	5 802,9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

SEK miljoner	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	64,5	-4,9	305,9	273,8	228,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	186,3	129,7	549,5	426,8	610,8
- Förändring i avsättningar	10,7	-1,0	-24,8	-15,3	106,8
- Reavinst avyttring finansiella tillgångar	-2,7	-22,0	-21,6	-119,0	-119,0
- Resultatandel från intresseföretag	-	3,9	0,5	3,6	-0,6
- Övriga poster	-8,8	-50,3	-19,6	-52,5	-28,8
	185,5	55,1	484,1	517,5	798,1
Betald skatt	-22,5	-102,4	-99,5	-115,3	-150,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	227,5	-47,5	690,5	402,2	647,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>					
Förändring av varulager	72,0	22,4	-48,4	-82,3	-190,5
Förändring av rörelsefordringar	101,7	321,8	11,8	47,9	-145,2
Förändring av rörelseskulder	-177,3	-124,8	46,3	-29,4	51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	223,8	172,1	700,3	338,4	363,5
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-89,1	-55,6	-212,5	-270,9	-422,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	5,4	0,9	5,4	5,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12,9	-1,9	-44,0	-15,3	-32,1
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	60,7	60,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	-64,1	-307,2	-754,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-12,0	-4,9	-31,8	-7,5	-19,7
Avyttring av finansiella tillgångar	20,8	17,7	20,8	20,5	24,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93,3	-39,3	-330,7	-514,3	-1 137,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-	-84,2	-	-
Nyemission	-	-	-	508,0	508,0
Förändring av checkräkningskredit	3,1	-20,1	-	-22,2	-10,2
Erhållna lån	50,0	-	100,0	610,0	760,0
Amortering av låneskulder	-124,7	-66,8	-220,0	-575,5	-584,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-71,6	-86,9	-204,3	520,3	673,5
Summa periodens kassaflöde	59,0	45,9	165,3	344,4	-100,0
Likvida medel vid periodens början	806,0	1 085,4	681,4	770,9	770,9
Kursdifferens i likvida medel	8,4	-9,4	26,7	6,7	10,6
Likvida medel vid periodens slut	873,4	1 121,9	873,4	1 121,9	681,4
Erhållna räntor	0,9	0,9	2,0	2,4	2,4
Betalda räntor	-21,2	-13,1	-87,3	-79,5	-115,5

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	48,3	33,8	134,1	93,9	127,2
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,2	7,6	5,7	8,7
	49,7	34,0	141,7	99,6	135,8
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-44,4	-25,9	-123,0	-85,8	-120,4
Personalkostnader	-25,9	-22,0	-84,2	-75,9	-106,7
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,8	-3,9	-23,1	-9,3	-14,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,7	-0,9	-2,9	-3,4
	-78,4	-52,5	-231,2	-173,9	-245,2
Rörelseresultat	-28,9	-18,5	-89,4	-74,3	-109,3
Finansnetto	34,2	-29,0	81,3	-5,1	-180,4
Periodens resultat efter finansnetto	5,3	-47,5	-8,1	-79,4	-289,8
Bokslutsdispositioner och skatt	-	-	-	-	207,8
Periodens resultat	5,3	-47,5	-8,1	-79,4	-82,0

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

SEK miljoner	Jul – sep		Jan – sep		Jan – dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser	-0,7	0,6	-2,1	-1,5	-0,7
Övrigt totalresultat	-0,7	0,6	-2,1	-1,5	-0,7
Periodens totalresultat	4,6	-46,9	-10,2	-80,9	-82,7

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET, I SAMMANDRAG

SEK miljoner	30 september		31 december
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	16,2	8,5	7,3
Materiella anläggningstillgångar	243,8	243,2	254,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 142,3	6 957,7	7 136,3
Omsättningstillgångar	1 726,6	1 610,4	1 652,8
SUMMA TILLGÅNGAR	9 128,9	8 819,8	9 050,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 861,8	3 946,9	3 949,2
Skulder	5 267,1	4 872,9	5 101,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 128,9	8 819,8	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 2019 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 nyttjar dessa undantag.

I moderbolaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal tillämpats. 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 minimileaseavgifter 31 december 2018 (diskonterad)

SEKm	
Operationell leasing åtagande 31 dec 2018	348
Genomsnittlig marginell ränta	4,3%
Framtida minimileaseavgifter 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

Nyttjanderättstillgångar

	Byggnader	Maskiner och annan teknisk utrustning	Fordon	Inventarier	Total	Leasingsskulder
1 januari 2019	232,4	43,5	19,9	15,9	311,6	311,6
Anskaffningar	1,3	0,4	1,4	3,6	6,7	6,7
Avslutade kontrakt	-0,5		-0,3		-0,8	-0,8
Avskrivningar	-49,4	-4,2	-5,8	-5,0	-64,3	-
Räntekostnad						8,7
Betalningar						-68,9
Valutakurseffekt	1,2	1,8	0,1	-1,4	1,7	1,7
30 september 2019	185,0	41,5	15,3	13,1	254,9	259,0

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 september 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 266 226 B-aktier i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen.

NOT 2 RESULTAT PER AKTIE

	Jul – sep		Jan - sep		Jan - dec
SEK miljoner	2019	2018	2019	2018	2018
Moderbolagets ägare:					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,19	-0,13	3,74	3,07	2,43
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,19	-0,13	3,74	3,07	2,43
Resultat före utspädning (SEK tusen)	80 777	-8 910	253 710	199 570	159 380
Resultateffekt från potentiella aktier (SEK tusen)	10 212	10 057	30 519	30 172	40 230
Resultat efter utspädning (SEK tusen)	90 989	1 147	284 229	229 742	199 610
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	67 776	67 776	67 776	65 019	65 714
Potentiella aktier (tusental)	5 496	5 496	5 496	5 496	5 496
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	73 272	73 272	73 272	73 272	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 Holmes Chapel från Sanofi har under tredje kvartalet uppdaterats till följd av en fördjupad analys, varmed tilläggsköpeskillingen har ökat med SEK 58 miljoner. Den ökade beräknade tilläggsköpeskillingen ökar redovisad goodwill med samma belopp.

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. Verksamhet under avveckling avser tillverkningsenheter i Stockholm, Sverige samt i Ashton-under-Lyne, Storbritannien. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

Jul – sep 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	834,4	661,5	240,3		1 736,3	60,9		1 797,2
Intern försäljning	30,2	6,4	4,9	-51,8	-10,3	10,3		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	162,0	97,7	66,3	-25,9	300,2	-18,6		281,6
EBITDA %	18,7	14,6	27,0		17,4	-26,1		15,7
Avskrivningar	-87,5	-61,2	-25,2	-2,8	-176,8	-9,5		-186,3
Nedskrivningar								
EBIT	74,6	36,5	41,1	-28,7	123,4	-28,1		95,3

Jul – sep 2018

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	595,7	562,9	203,1	-0,8	1 360,9	60,4		1 421,3
Intern försäljning	11,8	3,6	2,7	-28,4	-10,3	10,3		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	105,1	50,5	29,6	-15,7	169,5	-18,5	3,5	154,5
EBITDA %	17,3	8,9	14,4		12,6	-26,2		10,9
Avskrivningar	-66,9	-50,7	-19,9	-2,8	-140,3	-1,5		-141,8
Nedskrivningar							12,6	12,6
EBIT	38,1	-0,1	9,7	-18,5	29,3	-20,0	16,1	25,2

Jan – sep 2019

SEK miljoner	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	2 459,0	2 044,1	779,7		5 282,8	193,1		5 475,9
Intern försäljning	56,7	26,0	12,0	-123,1	-28,4	28,4		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	473,1	315,0	241,6	-72,5	957,2	-30,6		926,6
EBITDA %	18,8	15,2	30,5		18,2	-13,8		16,9
Avskrivningar	-263,2	-178,7	-71,0	-12,2	-525,1	-28,1		-553,2
Nedskrivningar						3,7		3,7
Rörelseresultat	210,0	136,2	170,6	-84,6	432,1	-55,0		377,1
Goodwill	1 488,6	707,8	601,3		2 797,7			2 797,7
Anläggningstillgångar	4 570,3	3 015,3	1 610,6	311,0	9 507,1	96,8		9 604,0
Totala tillgångar	6 416,0	4 779,0	2 179,8	-347,8	13 027,0	532,4		13 559,4

Jan – sep 2018

SEK miljoner	MFG-SL	MFG-SO	D&T	Elimineringar & övrigt	Summa	Verksamhet under avveckl.	Jämförelse- störande poster	Total
Extern försäljning	1 787,0	1 924,0	708,9	-0,8	4 419,1	215,6		4 634,7
Intern försäljning	26,4	27,1	15,2	-105,0	-36,3	36,3		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	345,4	299,9	153,8	-61,3	737,9	-30,1	96,3	804,1
EBITDA %	19,0	15,4	21,2		16,8	-11,9		17,4
Avskrivningar	-193,9	-142,2	-59,8	-6,0	-401,9	-4,6		-406,4
Nedskrivningar			-3,0		-3,0		12,6	9,6
Rörelseresultat	151,5	157,7	91,1	-67,2	333,1	-34,6	108,9	407,4
Goodwill	1 264,7	668,0	562,7		2 495,4			2 495,4
Anläggningstillgångar	3 774,2	2 797,9	1 582,5	356,3	8 510,8	44,4		8 555,2
Totala tillgångar	4 972,9	4 358,5	2 147,3	301,4	11 780,2	422,6		12 202,7

I delårsrapport januari – september 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheterna i Stockholm och Höganäs, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och verksamheten i Höganäs, Sverige ingår i segmentet Mfg-SO och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I föregående års delårsrapport uppgick för MFG-SO; Extern försäljning 1 923,2, Intern försäljning 53,5, Rörelseresultat före avskrivningar 278,5, EBITDA% 14,1, Avskrivningar -143,5, Rörelseresultat 135,0, Goodwill 668,0, Anläggningstillgångar 2 805,5 samt Totala tillgångar 4 367,0. För Verksamhet under avveckling var Extern försäljning 216,3, Intern försäljning 9,9, Rörelseresultat före avskrivningar -8,7, Avskrivningar -3,2, Rörelseresultat -11,9, Goodwill -, Anläggningstillgångar 36,8 samt Totala tillgångar 414,1.

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	4 431,5	2 174,2	-175,7	12 245,5	470,4		12 715,9

I delårsrapport januari – december 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheten i Stockholm, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I delårsrapport för fjärde kvartalet 2018 uppgick för MFG-SO; Extern försäljning 2 712,7, Intern försäljning 71,3, Rörelseresultat före avskrivningar 390,4, EBITDA% 14,0, Avskrivningar -197,5, Rörelseresultat 192,9, Goodwill 679,3, Anläggningstillgångar 2 821,3 samt Totala tillgångar 4 531,1. För Verksamhet under avveckling var Extern försäljning 229,9, Intern försäljning 10,1, Rörelseresultat före avskrivningar -5,3, Avskrivningar -, Rörelseresultat -5,3, Goodwill -, Anläggningstillgångar 8,6 samt Totala tillgångar 370,8.

Geografisk fördelning	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar		
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018	Sep 30 2019	Sep 30 2018	Dec 31 2018
SEK miljoner						
Italien	963,5	926,5	1 241,9	2 003,9	1 938,4	1 935,3
Sverige	953,7	1 048,2	1 432,5	1 644,0	1 554,0	1 546,7
Frankrike	866,6	827,9	1 074,8	820,9	797,9	788,8
Indien	610,2	548,4	702,8	2 507,4	2 293,2	2 394,2
Storbritannien	605,2	47,6	232,8	580,8	46,6	522,0
Spanien	592,4	456,3	634,3	173,8	154,1	160,8
Portugal	471,2	412,7	574,0	1 050,2	969,5	953,5
Tyskland	363,8	335,7	435,4	783,3	774,9	768,9
Övrigt	49,3	31,3	45,1	39,7	26,7	22,8
Total	5 475,9	4 634,7	6 373,7	9 604,0	8 555,2	9 093,2

NOT 5 FÖRDELNING AV INTÄKTER

Jan – sep 2019						
SEK miljoner	Redovisning av intäkter	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	2 455,6	1 982,0		193,1	4 630,8
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	1,1	2,3			3,5
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			569,4		569,4
Summa försäljning av produkter		2 456,7	1 984,4	569,4	193,1	5 203,7
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	2,3	59,7	210,4		272,3
Total försäljning av tjänster		2,3	59,7	210,4		272,3
Total försäljning		2 459,0	2 044,1	779,7	193,1	5 475,9

Recipharm accepterar endast kreditvärdiga motparter vid finansiella transaktioner och vid behov används ett system för att hantera förfallna fakturor. Långsiktiga kontrakt och kundernas beroende av deras CDMO leverantörer är viktiga faktorer som reducerar kreditrisken. Recipharm har många finansiellt stabila kunder och få kreditförluster. Betalningsvillkoren för utfärdade fakturor varierar från en till tre månader.

Jan – sep 2018						
SEK miljoner	Redovisning av intäkter	MFG-SI	MFG-SO	D&T	Verksamhet under avveckling	Total
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	1 768,4	1 908,5		215,6	3 892,4
Läkemedelstillverkning	Intäkten redovisas över tid	18,6	14,7			33,3
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt			529,5		529,5
Summa försäljning av produkter		1 787,0	1 924,0	529,5	215,6	4 455,2
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid			179,4		179,4
Total försäljning av tjänster				179,4		179,4
Total försäljning		1 787,0	1 923,2	708,9	215,6	4 634,7

I delårsrapport januari – september 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheterna i Stockholm och Höganäs, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och verksamheten i Höganäs, Sverige ingår i segmentet Mfg-SO och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I föregående års delårsrapport rapporterades som *Läkemedelstillverkning, Intäkten redovisas vid en tidpunkt*; MFG-SO 1 907,7 och Verksamhet under avveckling 216,3. Övriga belopp är oförändrade.

		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

I delårsrapport januari – december 2018 rapporterades i segmentet Verksamhet under avveckling verksamheten i Stockholm, Sverige. För att uppnå jämförbarhet med 2019 har jämförelsesiffrorna räknats om och segmentet Verksamhet under avveckling utgörs av verksamheterna i Stockholm, Sverige och Ashton-under-Lyne, Storbritannien. I delårsrapport för Q4 2018 rapporterades som *Läkemedelstillverkning, Intäkten redovisas vid en tidpunkt*; MFG-SO 2 596,8 och Verksamhet under avveckling 229,9. Övriga belopp är oförändrade.

NOT 6 BRYGGA FRÅN EBITDA TILL EBIT

SEK miljoner	Jul - sep		Jan - sep		Jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
EBITDA	281,6	151,0	926,6	707,8	987,4
Avskrivningar immateriella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-71,3	-64,5	-209,1	-193,9	-261,7
Avskrivningar immateriella tillgångar – verksamhet under avveckling	-0,1	-0,1	-0,3	-0,4	-0,5
Avskrivningar materiella tillgångar – kvarvarande verksamhet	-104,3	-63,2	-316,0	-198,3	-315,3
Avskrivning materiella tillgångar – verksamhet under avveckling	-10,7	-1,4	-24,1	-4,2	-3,4
Poster av engångskaraktär – omstruktureringskostnader	-	4,0	-	4,0	-82,1
Poster av engångskaraktär – vinst från avyttring av Tyrosafe®	-	-	-	97,2	95,6
Poster av engångskaraktär – förvärvskostnader	-	-0,5	-	-4,9	-14,8
EBIT	95,3	25,2	377,1	407,4	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

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital,
Justerat

Avkastning på operativt
kapital

Avkastning på operativt
kapital, justerat

EBITA

EBITDA

EBITDA-marginal

Eget kapital per aktie

Ej räntebärande skulder

IFRS 16 effekt EBITDA

IFRS 16 effekt nettoskuld

IFRS 16 effekt nettoskuld/
EBITDA

Justerat för engångsposter

Nettoskuld

Nettoskuld/Eget kapital

Nettoskuld i förhållande
till EBITDA

Nettoförsäljning (CER)

Operativt kapital
(genomsnitt)

Operativt kassaflöde/aktie

Räntetäckningsgrad

Rörelsemarginal

Rörelseresultat

Skuldsättningsgrad

Soliditet

Soliditet, justerat

DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING

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.

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

Inkluderar uppskjuten skatteskuld

Mäter ej räntebärande skulder

Leasingkostnader som redovisas som avskrivningar och räntekostnader enligt IFRS 16

Visar EBITDA-effekten av den nya redovisningsstandarden

Åtagande att betala leasingavgifter som redovisas som räntebärande skuld enligt IFRS 16

Visar effekt på nettoskuld från den nya redovisningsstandarden

Nettoskuld i förhållande till EBITDA justerat för IFRS 16 effekt EBITDA samt IFRS 16 effekt nettoskuld

Visar effekt på nettoskuld / EBITDA från den nya redovisningsstandarden

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

Räntebärande skulder minus likvida medel

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

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 plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader

Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader

Rörelseresultat delat med nettoomsättning

Mäter lönsamheten i verksamheten

Resultat före finansiella poster och skatt

Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

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

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

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