

Delårsrapport januari-juni 2014



”En fortsatt stark utveckling avseende försäljning och resultat”

April-juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 611 Mkr (530), en ökning med 15,4% jämfört med motsvarande period föregående år (12,2% i fasta växelkurser)
- EBITDA ökade med 31,3% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 99 Mkr (75)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 74 Mkr (52), vilket ger en rörelsemarginal på 12,1% (9,9)
- Resultatet efter skatt uppgick till 48 Mkr (36), vilket ger en resultatmarginal på 7,9% (6,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,33 kr (1,40), efter utspädning 1,33 kr (1,35)

Januari-juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 189 Mkr (1 047), en ökning med 13,5% jämfört med motsvarande period föregående år (10,7% fasta växelkurser)
- EBITDA ökade med 48,5% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 201 Mkr (135)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 151 Mkr (90), vilket ger en rörelsemarginal på 12,7% (8,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till 103 Mkr (56), vilket ger en resultatmarginal på 8,7% (5,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 3,34 kr (2,19), efter utspädning 3,34 kr (2,11)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 92 Mkr (60)
- Nettoskuld/Eget Kapital var -0,3 (0,7)

13,5%
Ökning i omsättning

201 Mkr
EBITDA

12,7%
Rörelsemarginal

Nyckeltal	Apr - Jun			Jan - Jun			Jul13	Helår
	2014	2013	Jämf. i procent	2014	2013	Jämf. i procent		
Nettoomsättning, Mkr	611	530	15,4	1 189	1 047	13,5	2 206	2 125
Nettoomsättning (konstanta växelkurser), Mkr	594		12,2	1 159		10,7		
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, Mkr	99	75	31,3	201	135	48,5	349	283
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	74	52	40,4	151	90	68,3	250	188
Rörelsemarginal, %	12,1	9,9		12,7	8,6		11,3	8,9
Resultat per aktie, kr	1,33	1,40		3,34	2,19		3,92	3,72
Jämförelsestörande poster, Mkr	0,0	0,1		0,0	2,3		6,4	6,5
Avkastning på eget kapital, %				12,6	21,5		12,6	14,5
Avkastning på operativt kapital, %				20,8	15,4		20,8	17,2
Soliditet, %				62,1	18,6		62,1	37,6
Nettoskuld, Mkr				-405	443		-405	410
Nettoskuld/Eget Kapital				-0,3	0,7		-0,3	0,6
Nettoskuld/EBITDA				-1,2	1,7		-1,2	1,4

Thomas Eldered, VD:

”Den positiva utvecklingen från första kvartalet fortsatte och försäljningen under det andra kvartalet var den bästa försäljningen ett enskilt kvartal någonsin.

Recipharm levererade därmed ett mycket starkt första halvår. Rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade med 40% jämfört med motsvarande period föregående år till 74 Mkr och rörelsemarginalen ökade från 9,9% till 12,1%. Avkastningen på operativt kapital fortsatte att ligga på en hög nivå. Den underliggande verksamheten går bra och är huvudanledningen till resultatförbättringen under kvartalet. Poster av engångskaraktär och periodiseringseffekter har till viss del också bidragit till resultatförbättringen. Tillväxten låg nära vårt långsiktiga mål, trots att inga förvärv ännu genomförts. Alla segment uppvisade förbättringar och liksom under första kvartalet var utvecklingen särskilt god inom Development & Technology. Sammantaget visar kvartalets resultat att vi fortsätter leverera framgångsrikt enligt vår övergripande tillväxtstrategi.

Det goda resultatet i kombination med bolagets starka balansräkning ger oss mycket goda förutsättningar att förstärka denna positiva utveckling genom lönsamma förvärv och outsourcingtransaktioner med större läkemedelsföretag. Under perioden har vi analyserat och utvärderat flera intressanta förvärvsmöjligheter som kan ge såväl utökad kundbas och geografisk expansion som nya teknologier. Vi förväntar oss att detta kommer att resultera i förvärv. Därigenom stärker vi ytterligare våra möjligheter att utveckla och leverera värdehöjande lösningar till våra kunder.

Att hålla tempot i den operativa verksamheten förblir fortsatt viktigt. Det positiva första halvåret tillsammans med finansiell styrka skapar goda förutsättningar för att höja takten i att utveckla bolaget i linje med våra mål.”

Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 14 augusti klockan 10:00 där VD Thomas Eldered och CFO Björn Westberg presenterar och kommenterar delårsrapporten samt svarar på frågor.

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

Om Recipharm

Recipharm är ett ledande CDMO-företag (Contract Development and Manufacturing Organisation) inom läkemedelsindustrin med säte i Sverige och har cirka 1 500 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar för närvarande omkring 200 olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 2,1 miljarder SEK och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Sverige, Frankrike, Storbritannien, Tyskland och Spanien med huvudkontor i Jordbro, Sverige. Recipharms B-aktie (ticker RECI B) är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

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

Intäkter

Nettoomsättning

Nettoomsättning per segment (Mkr)	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Manufacturing Services Sw eden (MFG-SE)	243,1	214,2	487,9	439,9	901,8
Manufacturing Services Europe (MFG-EU)	310,7	291,5	609,0	569,5	1 120,0
Development & Technology (D&T)	99,4	39,8	151,4	73,3	174,8
Elimineringar och övrigt	-42,3	-15,9	-59,5	-35,6	-71,9
Totalt	610,9	529,6	1 188,8	1 047,0	2 124,6

April-juni 2014

Nettoomsättningen ökade med 81,3 Mkr och uppgick till 610,9 Mkr, en ökning med 15,4 procent. Förbättringen jämfört med föregående år var relaterad till positiv valutaeffekt, en stark utveckling för några etablerade produkter hos våra större kunder samt en kraftig ökning av försäljningen av våra egna produkter, bland annat en större order för Thyrosafe.

Försäljningen för MFG-SE ökade med 28,9 Mkr till 243,1 Mkr, en ökning med 13,5 procent. Förbättringen berodde framför allt på fortsatt stark efterfrågan för några etablerade produkter från en av våra större kunder, samt tillverkning av Thyrosafe (se kommentar nedan, D&T). En del av ökningen för etablerade produkter var orsakat av ett svagare kvartal 2013 som påverkades negativt av några omarbetningar kopplat till materialproblem.

MFG-EU ökade försäljningen med 19,2 Mkr till 310,7 Mkr, motsvarande en ökning med 6,6 procent. Ökningen utgjordes av 17,7 Mkr i positiv valutaeffekt samt ökad försäljning till en av våra större kunder samt nya projekt och produkter som mer än väl kompenserade de lägre intäkterna (7,3 Mkr) för de minskade distributionstjänsterna i Frankrike.

D&T ökade försäljningen med 59,6 Mkr till 99,4 Mkr, en ökning med 149,9 procent. Huvuddelen av ökningen utgjordes av ett par större order för Thyrosafe med en omsättning i kvartalet på 46 Mkr, samt fortsatt positiv utveckling för våra produkträttigheter, där vi fortsatte att återta marknadsandelar.

Elimineringar och övrigt ökade i huvudsak orsakat av ökad intern försäljning avseende Thyrosafe och andra produkter inom D&T.

Januari-juni 2014

Nettoomsättningen ökade med 141,8 Mkr och uppgick till 1 188,8 Mkr, en ökning med 13,5 procent. Förbättringen jämfört med föregående år var till stor del beroende på positiv valutaeffekt, en stark utveckling för några etablerade produkter, mer försäljning från nya projekt, retroaktiv prishöjning relaterat till 2013 och framför allt en stark utveckling av de egna produkträttigheterna inom D&T. Alla segment har ökat försäljningen jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter

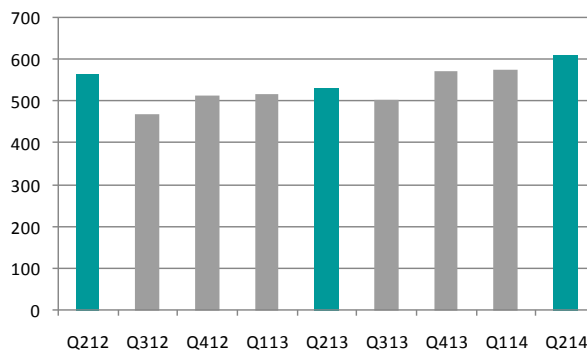
April-juni 2014

Övriga rörelseintäkter uppgick till 5,3 Mkr (9,9) bestående i huvudsak av valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder.

Januari-juni 2014

Övriga rörelseintäkter uppgick till 12,5 Mkr (17,7) bestående i huvudsak av kostnader som vidarefakturerats samt valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder

Nettoomsättning per kvartal (Mkr)



Resultat

Rörelseresultat

April-juni 2014

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 73,7 Mkr (52,5), en ökning med 40,4 procent. Utvecklingen är positiv i alla segment, framför allt relaterat till den ökade försäljningen totalt för koncernen och en mer lönsam produktmix inom D&T. Valutapåverkan på rörelseresultatet är inte signifikant.

RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till 163,7 Mkr (133,6). Ökningen är något större i relation till ökningen i försäljningen främst beroende att försäljningen i kvartal 2 nu har skett för en större del av den lageruppbbyggnad som gav en positiv effekt på materialkostnaden under kvartal 1.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 128,8 Mkr (120,1). Ökningen är liten i relation till ökningen i försäljningen främst relaterat till skalfördelar inom D&T och effektiviseringar i produktionen.

PERSONALKOSTNADER

Kostnaden för personal uppgick till 218,4 Mkr (204,3). Ökningen beror framför allt på valutakurspåverkan samt ökning av lönekostnaden relaterat till löneökningar och förstärkningar inom vissa funktioner, däribland säljfunktionen.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningarna uppgick till 25,2 Mkr (22,8). Ökningen beror främst på avskrivningar för de investeringar som gjordes 2013.

Rörelseresultat per segment (Mkr)	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Manufacturing Services Sw eden (MFG-SE)	20,3	18,1	54,9	32,2	65,4
Manufacturing Services Europe (MFG-EU)	50,8	43,6	97,1	79,5	144,8
Development & Technology (D&T)	21,0	2,7	35,2	-0,5	17,6
Elimineringar och övrigt	-18,4	-12,0	-35,7	-21,2	-39,7
Totalt	73,7	52,5	151,5	90,0	188,1

Rörelseresultat för MFG-SE ökade med 2,2 Mkr till 20,3 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 8,3 procent (8,5). Förbättringen är framför allt relaterad till försäljningsökningen, där framför allt ordena för Thyrosafe haft en positiv påverkan som mer än väl kompenserat uppstartkostnaderna för den nya linjen i Höganäs samt lägre produktionsvolym i en enhet relaterat till materialförsörjningsproblem hos leverantör.

Rörelseresultatet för MFG-EU ökade med 7,2 Mkr till 50,8 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 16,4 procent (15,0). Förbättringen beror framför allt på den ökade försäljningen av befintliga produkter samt ökad försäljning relaterat till nya projekt och produkter. Lägre intäkter för distributionsverksamheten i Frankrike påverkade rörelseresultatet negativt.

D&T ökade rörelseresultatet med 18,3 Mkr till 21,0 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 21,1 procent (6,8). Ökningen beror främst på den ökade försäljningen, bland annat av Thyrosafe, i kombination med att produktmixen för försäljningen av våra egna produkträttigheter har varit gynnsam.

Januari-juni 2014

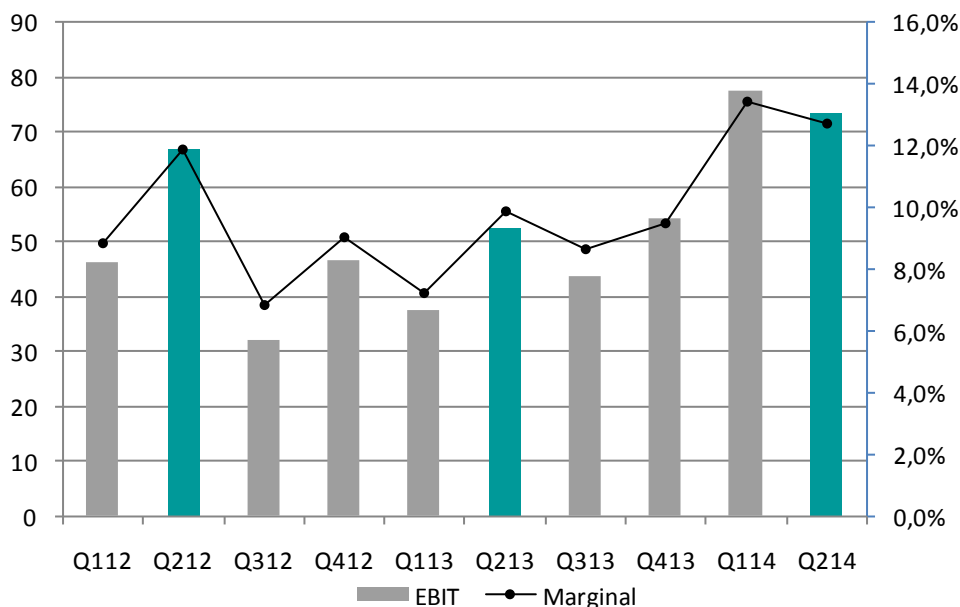
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 151,5 Mkr (90,0), en ökning med 68,3 procent motsvarande en rörelsemarginal på 12,7 procent (8,6). Utvecklingen är positiv i alla segment, framför allt relaterat till den ökade försäljningen och produktivetsförbättringar.

Rörelseresultat för MFG-SE ökade med 22,7 Mkr till 54,9 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 11,2 procent (7,3). Förbättringen är framför allt relaterad till försäljningsökningen och produktivetsförbättringar.

Rörelseresultatet för MFG-EU ökade med 17,6 Mkr till 97,1 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 15,9 procent (14,0). Ökningen beror framför allt på en retroaktiv prishöjning på knappt 6 Mkr samt ökad försäljning relaterat till nya projekt och produkter medan lägre distributionsintäkter i Frankrike har påverkat negativt.

D&T ökade rörelseresultatet med 35,7 Mkr till 35,2 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 23,2 procent (-0,7). Ökningen beror främst på den ökade försäljningen, speciellt ordena för Thyrosafe, i kombination med att produktmixen för försäljningen av de egna produkträttigheterna har varit gynnsam.

Rörelseresultat (Mkr) och rörelsemarginal per kvartal



Resultat efter skatt

April-juni 2014

Resultatet efter skatt uppgick till 48,1 Mkr (35,5), en ökning med 12,6 Mkr som var relaterad till det förbättrade rörelseresultatet.

Januari-juni 2014

Resultatet efter skatt uppgick till 102,8 Mkr (55,5), en ökning med 47,3 Mkr som är relaterad till det förbättrade rörelseresultatet. Den effektiva skattesatsen är lägre än förra året då en större del av vinsten i denna period genererats i Sverige där skattesatsen är lägre än för de flesta länderna för segmentet MFG-EU. Den löpande nedskrivningen av kundkontrakten (efter förvärvet i Wasserburg) som endast tas upp i koncernen (10,4 Mkr under perioden) är inte skattemässigt avdragsgill, vilket därmed ökar den effektiva skattesatsen något.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde

Kassaflöde (Mkr)	Jan - Jun		Helår
	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	134,3	103,6	218,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-42,0	-43,8	-38,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78,2	-36,0	-104,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	630,2	-21,8	-59,9
Periodens kassaflöde	644,3	2,0	15,6

Kassaflödet från den operativa verksamheten ökade huvudsakligen relaterat till det starka rörelseresultatet under perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var högre än föregående period vilket främst beror på slutbetalning av tilläggsköpeskilling för verksamheten i Fontaine uppgående till 17,9 Mkr. Kapacitetsinvesteringen i Wasserburg utgör ca 31 Mkr av totalt ca 52 Mkr för investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden.

Nyemissionen i samband med börsintroduktionen 3 april och konverteringen av aktier från det 5-åriga konvertibelprogrammet genererade 776,9 Mkr netto, där nyemissionen bidrog med 814,6 Mkr, konverteringen med 38,3 Mkr och emissionskostnader minskade nettot med 37,0 Mkr och i samband med detta eliminerades skulden för konvertiblerna helt med 39,2 Mkr.

Efter nyemissionen har checkkrediten minskats med 125,7 Mkr och resterande räntebärande skulder amorterats med 20,9 Mkr enligt ursprunglig plan.

Finansiering och avkastning

Nyckeltal finansiering och avkastning	30 juni		Helår
	2014	2013	2013
Avkastning på operativt kapital, %	20,8	15,4	17,2
Nettoskuld/EBITDA	-1,2	1,7	1,4
Soliditet, %	62,1	18,6	37,6

Avkastning på operativt kapital överträffade målet om lägst 15 procent och uppgår till 21 procent (15). Ökningen berodde på resultatförbättringen under perioden.

Nettoskulden i relation till EBITDA förbättrades väsentligt från en redan låg nivå, främst orsakat av nyemissionen i början av april i samband med noteringen på NASDAQ OMX Stockholm.

Soliditeten förstärktes också kraftigt främst beroende på nyemissionen, konverteringen av aktier från konvertibelprogrammet och det starka halvårsresultatet.

Moderbolaget

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var 37,0 Mkr (36,8) och rörelseresultatet var -16,2 Mkr (-22,1). Investeringarna uppgick till 1,6 Mkr (0,3).

Personal

Antal anställda (motsvarande heltidsanställda) var under perioden 1 479 (1 467).

Aktier och relaterade program

Bolagsstämman 10 mars 2014 beslutade om att ge ut ett aktiesparprogram riktat till de anställda. Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Recipharm ("Sparaktier") till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm. Den totala maximala kostnaden (vid full anslutning) för detta program uppgår till ca 30 Mkr fördelat över programmets löptid om 3 år och motsvarar då en utspädning om 1,3 procent av aktiekapitalet.

Antalet aktieägare är 4 411 och de större aktieägarna per 30 juni 2014 är följande (i % av aktiekapitalet och röster):

	Kapital	Röster
B&E Participation AB ^{1/}	44,6	86,4
Lannebo fonder	8,8	2,2
Fjärde AP-fonden	3,5	0,9
SHB Fonder	3,4	0,8
Enter Fonder	2,1	0,5

Utländska aktieägare innehar 14,7 procent av aktiekapitalet och 3,6 procent röstandel

^{1/} Bolaget ägs av Thomas Eldered och Lars Backsell.

Recipharms B-aktie upptogs för handel på NASDAQ OMX Stockholm den 3:e april. Introduktionskursen var 78 kr per aktie och antalet nya aktier i nyemissionen uppgick till 10 443 038. Totalt emitterades aktier till ett värde av 814,6 Mkr och notering- och emissionskostnaderna uppgick till 43,4 Mkr, varav 6,5 Mkr bokförts som kostnad under 2013. Resterande del har avräknats under kvartal 2 mot det nyemitterade beloppet i eget kapital.

Finansiellt kalendarium

Delårsrapport januari-september:	7 november 2014
Bokslutskommuniké 2014:	19 februari 2015

Jordbro, 14 augusti 2014

För styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered, VD

Kontaktinformation:

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

Denna rapport görs på svenska och översätts därefter. Skulle några skillnader finnas mellan den svenska och de översatta versionerna så gäller den svenska. En översiktlig granskning har genomförts av företagens revisorer.

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen		Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
Mkr	Not	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1	610,9	529,6	1 188,8	1 047,0	2 124,6
Övriga rörelseintäkter		5,3	9,9	12,5	17,7	36,7
		616,2	539,5	1 201,3	1 064,7	2 161,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-163,7	-133,6	-310,9	-277,9	-580,7
Övriga externa kostnader		-128,8	-120,1	-248,0	-233,8	-468,6
Personalkostnader		-218,4	-204,3	-430,4	-404,3	-806,6
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella och immateriella a		-25,2	-22,8	-49,3	-45,2	-94,9
Övriga rörelsekostnader		-6,4	-6,3	-11,2	-13,5	-22,5
		-542,5	-487,0	-1 049,9	-974,7	-1 973,2
Rörelseresultat		73,7	52,5	151,5	90,0	188,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5,2	5,0	5,6	7,1	6,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6,1	-6,0	-12,7	-15,9	-27,7
Finansnetto		-0,9	-1,0	-7,0	-8,8	-20,9
Resultat före skatt		72,8	51,5	144,4	81,2	167,1
Skatt på periodens resultat		-24,7	-16,0	-41,6	-25,7	-72,7
Periodens resultat		48,1	35,5	102,8	55,5	94,4
Rapport över totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat						
Omräkningsdifferenser		8,5	12,0	9,4	8,9	14,5
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat		8,5	12,0	9,4	8,9	14,5
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat						
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-2,6	-0,7	-3,7	-1,4	-3,0
Uppskjuten skatt på aktuariella vinster/förluster		0,7	0,2	1,0	0,4	0,7
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat		-1,9	-0,5	-2,7	-1,0	-2,3
Övrigt totalresultat		6,7	11,5	6,8	7,9	12,2
Periodens totalresultat		54,8	47,0	109,6	63,4	106,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		48,1	35,5	102,8	55,5	94,4
		48,1	35,5	102,8	55,5	94,4
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		54,8	47,0	109,6	63,4	106,6
		54,8	47,0	109,6	63,4	106,6
Resultat per aktie		Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
		2014	2013	2014	2013	2013
Resultat per aktie före utspädning (kr)		1,33	1,40	3,34	2,19	3,72
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		1,33	1,35	3,34	2,11	3,56
Resultat före utspädning (tkr)		48 140	35 533	102 836	55 517	94 387
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)		-209	655	20	1 019	1 047
Resultat efter utspädning (tkr)		47 931	36 188	102 856	56 536	95 434
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	2	36 165	25 371	30 798	25 371	25 371
Potentiella aktier (tusental)	2	-	1 402	-	1 402	1 402
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		36 165	26 774	30 798	26 774	26 774

Rapport över finansiell ställning för koncernen				
Mkr	Not	Jun 30 2014	Jun 30 2013	31 Dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Produkt rättigheter		130,7	144,8	136,8
Goodw ill		80,4	76,6	78,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		145,1	143,9	147,2
Materiella anläggningstillgångar		486,7	425,4	451,9
Finansiella anläggningstillgångar		44,2	31,5	56,4
Summa anläggningstillgångar		887,1	822,2	870,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		427,8	433,7	413,1
Kundfordringar		344,0	255,8	237,2
Övriga fordringar		51,7	36,6	48,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38,5	41,9	50,9
Likvida medel		838,2	181,1	190,2
Summa omsättningstillgångar		1 700,3	949,1	940,0
SUMMA TILLGÅNGAR		2 587,4	1 771,2	1 810,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		18,6	12,7	12,7
Övrigt tillskjutet kapital		1 325,2	515,2	515,2
Reserver		-99,6	-101,9	-106,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		362,3	211,6	259,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		1 606,3	637,6	680,8
Summa Eget kapital		1 606,3	637,6	680,8
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		356,8	376,5	359,1
Avsättningar		118,1	89,4	114,9
Uppskjuten skatteskuld		56,6	58,0	59,3
Övriga långfristiga skulder		14,2	-	-
Summa långfristiga skulder		545,7	523,9	533,3
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		41,7	70,5	80,8
Checkräkningskredit		34,5	177,5	160,2
Leverantörsskulder		136,0	122,9	112,6
Skatteskulder		13,7	6,9	40,8
Övriga skulder		27,7	47,8	44,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		181,9	184,2	158,0
Summa kortfristiga skulder		435,5	609,7	596,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 587,4	1 771,2	1 810,5
Ställda säkerheter		594,1	480,6	542,0
Eventualförpliktelser		24,0	11,1	25,0

Rapport över kassaflöden för koncernen		Jan - Jun		Helår
Mkr	2014	2013	2013	
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	144,4	81,2	167,1	
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	49,3	45,2	94,9	
- Förändring i avsättningar	-0,1	0,0	22,7	
- Övriga poster	0,5	8,4	10,3	
	194,1	134,8	295,0	
Betald skatt	-59,8	-31,2	-76,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	134,3	103,6	218,1	
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>				
Förändring av varulager	-8,0	-42,5	-15,0	
Förändring av rörelsefordringar	-91,4	-36,7	-19,3	
Förändring av rörelseskulder	57,4	35,4	-4,2	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,3	59,8	179,6	
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-52,2	-34,8	-82,4	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,2	-	0,7	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8,3	-1,2	-14,7	
Tilläggsköpeskilling dotterföretag	-17,9	-	-	
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-7,7	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78,2	-36,0	-104,1	
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-50,7	-50,7	
Nyemission	777,7	-	-	
Inlösen konvertibler	-0,8	-	-	
Förändring av checkräkningskredit	-125,7	29,9	12,7	
Amortering av låneskulder	-20,9	-0,9	-21,8	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	630,2	-21,8	-59,9	
Summa periodens kassaflöde	644,3	2,0	15,6	
Likvida medel vid årets början	190,2	179,2	179,2	
Kursdifferens i likvida medel	3,7	-0,2	-4,6	
Likvida medel vid periodens slut	838,2	181,1	190,2	
Erhållna räntor	0,0	0,5	0,6	
Betalda räntor	-8,0	-9,5	-20,1	

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	Aktie-	Övrigt		Balanserat	Summa
Mkr	kapital	tillskjutet	Reserver	resultat	eget
		kapital			kapital
Eget kapital 1 Januari 2013	12,7	515,2	-118,6	215,8	625,1
Årets resultat 2013				94,4	94,4
Utdelning				-50,7	-50,7
Övrigt totalresultat			12,2		12,2
Eget kapital 31 Decem ber 2013	12,7	515,2	-106,4	259,5	680,8
Periodens resultat 2014				102,8	102,8
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	5,9	810,0			815,9
Övrigt totalresultat			6,8		6,8
Eget kapital 30 Juni 2014	18,6	1 325,2	-99,6	362,3	1 606,3

Resultaträkning för moderbolaget	Apr - Jun		Jan - Jun		Helår
Mkr	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	18,7	18,8	37,0	36,8	73,9
Övriga rörelseintäkter	0,3	1,1	0,6	1,1	2,0
	19,0	19,8	37,7	37,8	75,9
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-13,6	-16,3	-22,9	-30,7	-55,9
Personalkostnader	-14,7	-13,0	-28,4	-25,9	-51,0
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anl-tillgåar	-1,3	-0,8	-2,5	-1,7	-3,3
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,5	-0,1	-1,7	-1,9
Rörelseresultat	-10,7	-11,8	-16,2	-22,1	-36,3
Finansnetto	35,3	34,0	38,4	38,7	12,1
Periodens resultat efter finansnetto	24,6	22,2	22,2	16,6	-24,2
Bokslutsdispositioner och skatt	1,1	0,0	4,2	0,0	-35,5
Periodens resultat	25,7	22,2	26,4	16,6	-59,7

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget	Jun 30	Jun 30	31 Dec
Mkr	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	673,5	756,4	739,0
Omsättningstillgångar	870,7	178,8	161,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 544,2	935,2	900,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 078,1	284,0	237,5
Skulder	466,1	651,2	663,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 544,2	935,2	900,9

Redovisningsprinciper, risker, definitioner och noter

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciper och beräkningar i denna rapport är oförändrade från de som användes för årsredovisningen 2013. Nya eller ändrade standards eller tolkningar därav med effekt från 1 januari 2014 har ingen effekt på Recipharms resultaträkning, rapport över finansiell ställning, kassaflöde eller rapport över förändring i eget kapital.

Väsentliga risker och osäkerheter

De mest väsentliga riskerna över kommande 12 månader är följande: Av koncernens totala intäkter är ca 65 % i andra valutor än SEK. Normalt är intäkter och kostnader balanserade, men signifikanta valutakursförändringar kan ha en påverkan på vinsten. En mer detaljerad beskrivning av risker ges i årsredovisningen 2013.

Definitioner

Med jämförelsestörande poster i tabellen nyckeltal avses kostnader för börsintroduktionen. Dessa kostnader är inte eliminerade från nyckeltalen. Övriga definitioner på nyckeltal och liknande ges i senaste årsredovisningen (2013). Belopp är i Mkr om inget annat angivits.

Noter

Not 1 Transaktioner med närstående

Recipharm AB (publ) och Recipharm Ltd har utfört administrativa tjänster till följande närstående bolag:

Prokarium Ltd till ett värde av 0,0 Mkr (0,1).

B&E Participation AB till ett värde av 0.1 Mkr (1.0).

Recipharm Pharmaceutical Development AB utförde utvecklingstjänster till Empros Pharma AB till ett värde av 0.5 Mkr (0.0).

Recipharm AB (publ) har betalt 0.0 Mkr (0.2) till B&E Participation AB för övriga externa kostnader.

Not 2 Antal aktier och potentiella aktier

I samband med Recipharms börsintroduktion 3 april på NASDAQ OMX Stockholm emitterades 10 433 038 nya aktier av serie B.

I samband med konvertering av konvertibelprogrammet, startat 2009, emitterades 1 374 407 nya aktier av serie B. Efter

nyemissionen och konverteringen uppgår antalet aktier till 37 188 875, varav 12 685 716 A-aktier och 24 503 159 B-aktier.

Not 3 Segmentrapportering										
(Mkr)	Jan - Jun 2014					Jan - Jun 2013				
	MFG-SE	MFG-EU	D&T	Övrigt	Totalt	MFG-SE	MFG-EU	D&T	Övrigt	Totalt
Extern försäljning	456,3	582,5	150,1	0,0	1 188,8	435,2	540,1	71,5	0,4	1 047,0
Intern försäljning	31,7	26,4	1,4	37,0	96,5	4,7	29,4	1,8	37,6	73,5
Rörelseresultat före avskrivningar	64,7	127,0	44,6	-35,4	200,8	40,3	107,7	6,6	-19,4	135,2
Avskrivningar	9,8	29,9	9,5	0,2	49,3	8,1	28,2	7,1	1,7	45,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	54,9	97,1	35,2	-35,7	151,5	32,2	79,5	-0,5	-21,2	90,0
Anläggningstillgångar	92,2	616,8	159,5	18,7	887,1	82,5	560,0	159,0	20,7	822,2
Totala tillgångar	458,9	1 195,1	347,4	586,0	2 587,4	429,3	1 079,6	252,5	9,8	1 771,2
Goodwill	0,0	80,4	0,0	0,0	80,4	0,0	76,6	0,0	0,0	76,6

Nettoomsättning större kunder	Segment	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013
Kund X	MFG/D&T	297,4	246,8
Kund Y	MFG/D&T	183,4	203,4
Kund Z	MFG	170,0	181,2
Övriga kunder	MFG/D&T	538,1	415,6
Totalt		1 188,8	1 047,0

Fördelning geografiskt område	Nettoomsättning Jan - Jun		Anläggningstillgångar	
	2014	2013	30 Jun 2014	30 Jun 2013
Sverige	606,3	507,0	270,4	262,2
Övriga marknader	582,5	540,1	616,8	560,0
Totalt	1 188,8	1 047,0	887,1	822,2

Segmenten MFG-SE och MFG-EU huvudverksamhet är tillverkning av läkemedel på uppdrag av produktägarna, läkemedelsbolag. Segmentet MFG-SE omfattar den verksamheten i Sverige och MFG-EU utgörs av tillverkningsenheterna i övriga Europa. Segmentet Development & Technology (D&T) omfattar huvudsakligen utvecklingstjänster till läkemedelsbolag, samt utveckling och försäljning via distributörer av egna produkter. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Recipharm AB (publ) per 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod 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/BFNAR 2007:1.

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 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 (ISA) 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/BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 12 augusti 2014

Ernst & Young AB

Michael Forss
Auktoriserad revisor