

Meda är ett ledande internationellt specialty pharma-företag med en bred produktportfölj och egen försäljningsorganisation i över 60 länder. Inräknat de marknader där distributörer sköter försäljningen säljs Medas produkter i mer än 150 länder. Meda AB är moderbolag i koncernen och huvudkontoret ligger i Solna utanför Stockholm. Meda är noterat under Large Cap på Nasdaq Stockholm.



## Delårsrapport januari – september 2014

### Januari - september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 10 198 (9 664) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6% och en organisk tillväxt<sup>1</sup> på 3% jämfört med föregående år.
- EBITDA uppgick till 2 978 (2 719) MSEK, motsvarande en marginal på 29,2 (28,1)%.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 283 (1 087) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 677 (547) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,24 (1,82) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 6,34 (6,48) SEK.
- Prognos för helåret 2014

*”Meda bedömer att försäljningen för helåret 2014 kommer att nå 15 miljarder SEK och att EBITDA-marginalen blir något bättre än fjolårets. (exklusive integrationskostnader och övriga kostnader som är förknippade med förvärvet av Rottapharm)”*

### Tredje kvartalet 2014

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 356 (3 186) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5% och en organisk tillväxt<sup>1</sup> på 1% jämfört med föregående år.
- EBITDA uppgick till 975 (874) MSEK, motsvarande en marginal på 29,1 (27,4)%.
- Rörelseresultatet uppgick till 395 (322) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 174 (147) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,58 (0,48) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 2,20 (2,67) SEK.

1) Organisk tillväxt: Försäljningsutveckling rensat för valutaeffekter, förvärv, avyttringar, avslutade produkter och intäkter från samarbetsavtalet med Valeant

**Webbsänd presentation av rapporten 6 november kl. 10.30**

Presentationen nås via webbsidan [www.meda.se/sv/investerare](http://www.meda.se/sv/investerare), där en inspelad version också finns kvar tills dess att nästa rapport presenteras.

**Frågor angående rapporten besvaras av:**

Paula Treutiger, VP Corporate Communications & Sustainability, [paula.treutiger@meda.se](mailto:paula.treutiger@meda.se), 0733-666 599.

## VD:s kommentar

Den 10 oktober genomfördes Medas hittills största förvärv - Rottapharm – vilket stärker förutsättningarna för fortsatt tillväxt. Integrationen har påbörjats och fortlöper enligt plan och trots fokus på förvärvet av Rottapharm har organisationen återigen lyckats leverera ett bra kvartal med en EBITDA-marginal som förbättrades till 29% jämfört med 27% för samma period i fjol.

Dymista har under kvartalet haft en bra utveckling. Den s.k. exklusivetsperiod som ett patenterat läkemedel erhåller i USA av FDA (den amerikanska läkemedelsmyndigheten) löper för Dymistas räkning ut i maj 2015. Vi börjar därför se en ökad aktivitet bland generikabolag avseende registreringsansökningar för kopior på Dymista. Meda kommer att försvara Dymista och dess immateriella rättigheter med full kraft. Vi bedömer att Dymista har ett starkt patentskydd i USA, som sträcker sig fram till 2026.

Tillväxten för Emerging markets avtog under tredje kvartalet, dels till följd av normal fluktuation men även av uppehållet i tillverkningen av Elidel som påverkar utvecklingen i till exempel Mellanöstern. Ryssland visade en svagare utveckling i tredje kvartalet efter ett mycket starkt andra kvartal. Marknader med en mycket god utveckling under kvartalet var Turkiet, Mexiko, Sydafrika samt länderna på Balkan.

USA fortsätter att brottas med prispress och generisk konkurrens på den äldre produktportföljen samt Astepro. Trots den goda utvecklingen för Dymista uppgick den organiska tillväxten till -9% i kvartalet. Denna nedgång är i allt väsentligt relaterad till Astepro som fortsatte att påverkas negativt av generika i marknaden.

Västeuropa har haft en god utveckling under kvartalet. Den organiska tillväxten var 4% drivet av Sverige, Tyskland samt Storbritannien. Det är framför allt Dymista och SB12 som bidragit till den goda utvecklingen. Vi ser med tillförsikt på utvecklingen för de södra delarna av Europa som t ex Spanien och Portugal som visar en stabil utveckling.

Vi har sedan andra kvartalet haft problem med tillverkningen av Elidel vilket påverkat såväl försäljning som organisk tillväxt. Som tidigare annonserat har vi börjat skifta över produktion till vår egen enhet i Merignac, och tillverkningen har återupptagits under oktober. Detta innebär att vi gradvis börjat försörja marknaden med Elidel men det är ännu för tidigt att avgöra exakt när vi kan leverera med full kapacitet.

Förvärvet av Rottapharm slutfördes den 10 oktober efter att nödvändiga tillstånd från konkurrensmyndigheter erhållits. Organisationens är nu fokuserad på att verkställa integrationsplaner på alla nivåer i bolaget och vi är fast beslutna om att leverera de uppsatta synergimålen för det kombinerade bolaget.

Efter konsolidering av Rottapharmförvärvet bedömer vi att försäljningen för helåret 2014 kommer att nå 15 miljarder SEK och att EBITDA-marginalen blir något bättre än fjolårets (exklusive integrationskostnader och övriga kostnader som är förknippade med förvärvet av Rottapharm).

Dr. Jörg-Thomas Dierks

VD

## Försäljning

För information om försäljningsutveckling för större produkter, se tabell på sidan 20. Definitioner avseende geografiska områden samt produktkategorier framgår av sidan 21.

### Januari – september

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 10 198 (9 664) MSEK vilket motsvarar en ökning med 6%. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 2% medan den organiska tillväxten uppgick till 3%.

### Juli – september

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 3 356 (3 186) MSEK vilket motsvarar en ökning med 5% samt en nolltillväxt i fasta växelkurser. Den organiska försäljningsökningen var 1% jämfört med föregående år.

## Försäljning per geografiskt område

### Januari – september

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 6 743 (6 297) MSEK motsvarande en ökning med 7% respektive 2% såväl organiskt som i fasta växelkurser. Tillväxten drevs främst av Spanien och Sverige men även av Belgien och Irland samt flertalet övriga marknader, medan försäljningen på den tyska marknaden sjönk jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen i **USA** uppgick till 1 837 (1 791) MSEK motsvarande en ökning med 3%. I fasta växelkurser motsvarade utvecklingen en nolltillväxt samt en organisk tillväxt på 1%. Försäljningen av Dymista på den amerikanska marknaden ökade till 377 (274) MSEK. Försäljning av lanseringskvantiteter för Aerospan uppgick till 37 MSEK. Basproduktportföljen i USA minskade sammantaget med 10%. Den negativa tillväxten är hänförlig till en lägre försäljning av Astepro till följd av generisk konkurrens. Exklusive Astepro ökade försäljningen för basproduktportföljen med 1% jämfört med föregående år.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 1 491 (1 394) MSEK motsvarande en ökning med 7% respektive 9% såväl organiskt som i fasta växelkurser. Tillväxten drevs framför allt av Australien, Turkiet och Ryssland. Försäljningen sjönk i Mellanöstern samt visade en avtagande trend i Kina jämfört med föregående år till följd av leveransproblem för Elidel.

**Övrig försäljning** uppgick till 127 (182) MSEK.

### Juli – september

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 2 257 (2 045) MSEK motsvarande en ökning med 10% samt en tillväxt både i fasta växelkurser och organiskt på 4%. Flertalet marknader bidrog till tredje kvartalets tillväxt. Starkast bidrog Storbritannien, de nordiska marknaderna, samt Tyskland och Spanien, medan försäljningen sjönk i Frankrike och Italien. På den brittiska marknaden drevs försäljningsökningen av Epipen medan generisk konkurrens fortsatte hämma försäljningen av Tramadol. Försäljningen i Tyskland återhämtade sig efter det svaga andra kvartalet och i Spanien fortsatte försäljningen att utvecklas väl i enlighet med tidigare kvartal. På den franska marknaden sjönk försäljning som ett resultat av ökad generisk konkurrens för Tambocor.

Försäljningen i **USA** uppgick till 590 (614) MSEK motsvarande en minskning med 4% och 10% i fasta växelkurser samt en organisk försäljningsutveckling på -9%. Den negativa utvecklingen orsakades främst av generisk konkurrens för Astepro. Dymista ökade till 120 (108) MSEK och resterande produktportfölj, exklusive Astepro, uppvisade en svagt positiv organisk tillväxt.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 474 (473) MSEK motsvarade en nolltillväxt samt en minskning med 3% både organiskt och i fasta växelkurser. Trots en positiv utveckling på flertalet marknader sjönk försäljningen. Den negativa tillväxten är hänförlig till lägre försäljning av Elidel till följd av tillverkningsproblem hos Medas kontraktstillverkare. Framförallt drabbade detta försäljningen i Kina och Mellanöstern. Även i Ryssland och Australien sjönk försäljningen efter en stark utveckling föregående kvartal.

**Övrig försäljning** uppgick till 35 (54) MSEK.

### Försäljning per geografiskt område (MSEK)

	Januari – september					Juli – september				
	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>
Västeuropa	6 743	6 297	107	102	102	2 257	2 045	110	104	104
USA	1 837	1 791	103	100	101	590	614	96	90	91
Emerging markets	1 491	1 394	107	109	109	474	473	100	97	97
Övrig försäljning	127	182	70	66	77	35	54	64	60	70
<b>Total försäljning</b>	<b>10 198</b>	<b>9 664</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>3 356</b>	<b>3 186</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>101</b>

<sup>1)</sup> Fasta växelkurser <sup>2)</sup> Organisk tillväxt

## Försäljning per produktkategori

### Januari – september

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 7 417 (7 010) MSEK motsvarande en ökning med 6% och 2% i fasta växelkurser samt 3% organiskt. Dymista och Epipen var tongivande för tillväxten under perioden medan utvecklingen för Astepro och Aldara var svag till följd av generisk konkurrens respektive prissänkningar och ökad konkurrens.

Försäljningen inom receptfria produkter (**OTC**) uppgick till 2 498 (2 356) MSEK motsvarande en ökning med 6% samt 2% i fasta växelkurser och 3% organiskt.

Övrig försäljning uppgick till 283 (298) MSEK.

### Juli – september

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 2 413 (2 304) MSEK motsvarande en ökning med 5%. I fasta växelkurser motsvarade utvecklingen en minskning med 1% samt en organisk nolltillväxt. Dymista och Epipen svarade för stark tillväxt medan försäljningen påverkades negativt av generisk konkurrens för Astepro i USA och Tambocor i Frankrike samt av tillverkningsproblem för Elidel.

Försäljningen inom receptfria produkter (**OTC**) uppgick till 851 (786) MSEK motsvarande en ökning med 8% och 3% i fasta växelkurser samt 4% organiskt. Försäljningen av SB12 ökade starkt på flertalet marknader och uppgick till 83 (60) MSEK.

Övrig försäljning uppgick till 92 (96) MSEK.

### Försäljning per produktkategori (MSEK)

	Januari – september					Juli – september				
	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>
Rx	7 417	7 010	106	102	103	2 413	2 304	105	99	100
OTC	2 498	2 356	106	102	103	851	786	108	103	104
Övrig försäljning	283	298	95	92	92	92	96	95	91	92
<b>Total försäljning</b>	<b>10 198</b>	<b>9 664</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>3 356</b>	<b>3 186</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>101</b>

<sup>1)</sup> Fasta växelkurser <sup>2)</sup> Organisk tillväxt

## Resultat

### Rörelseresultat

#### Januari – september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 283 (1 087) MSEK.

EBITDA för perioden uppgick till 2 978 (2 719) MSEK motsvarande en marginal om 29,2 (28,1)%.

Övriga intäkter på 42 MSEK avser engångseffekt kopplat till överenskommelsen med Valeant att avsluta bolagens joint-ventures i Kanada, Mexiko och Australien.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 4 889 (4 877) MSEK.

Försäljningskostnaderna för perioden uppgick till 2 303 (2 251) MSEK vilket var i nivå med föregående år räknat i fasta växelkurser.

Medicin-och affärsutvecklingskostnader uppgick till 2 100 (2 069) MSEK och inkluderar transaktionskostnader kopplat till förvärvet av Rottapharm på 10 MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden uppgick till 486 (557) MSEK. Minskningen är till stor del hänförlig till det första kvartalet och kopplat dels till positiva engångseffekter och dels till lägre legala kostnader.

### Juli – september

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 395 (322) MSEK.

EBITDA för perioden uppgick till 975 (874) MSEK motsvarande en marginal om 29,1 (27,4)%.

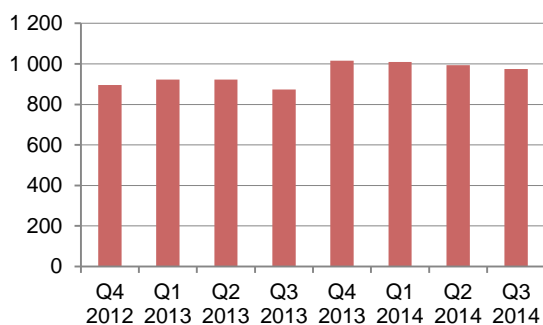
Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 1 607 (1 601) MSEK.

Försäljningskostnaderna för perioden uppgick till 730 (715) MSEK.

Medicin-och affärsutvecklingskostnader uppgick till 716 (699) MSEK och inkluderar transaktionskostnader kopplat till förvärvet av Rottapharm på 5 MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden minskade till 161 (187) MSEK till följd av engångskostnader under det tredje kvartalet föregående år.

EBITDA (MSEK)\*



\* 2012 års siffror har räknats om för IAS 19, se årsredovisningen för 2013.

## Finansiella poster och nettoresultat

### Januari – september

Koncernens finansnetto uppgick till -404 (-411) MSEK. Den genomsnittliga räntenivån per den 30 september 2014 uppgick till 2,4 (3,0)%.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 879 (676) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till 677 (547) MSEK.

Koncernens skattekostnad blev 202 (129) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,0 (19,1)%.

Resultatet per aktie uppgick till 2,24 (1,82) SEK.

### Juli – september

Koncernens finansnetto uppgick till -152 (-140) MSEK och inkluderar låneupptagningskostnader av engångskaraktär avseende ny lånefinansiering med anledning av förvärvet av Rottapharm på 22 MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 243 (182) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till 174 (147) MSEK.

Koncernens skattekostnad blev 69 (35) MSEK, motsvarande en skattesats på 28,4 (19,2)%. Den ökade skattekostnaden för perioden är hänförlig till intern omstrukturering av dotterbolag inför förvärvet av Rottapharm.

Resultatet per aktie uppgick till 0,58 (0,48) SEK.

## Kassaflöde

### Januari – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 2 153 (2 142) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -162 (-93) MSEK. Varulagret påverkade kassaflödet positivt med 110 MSEK vilket framför allt är hänförligt till USA, delvis som ett resultat av försäljningen av tillverkningsenheten i Lakewood och delvis som ett resultat av variationer i tidpunkten för lagerinköp. Fordringarna hade en negativ påverkan på kassaflödet med 218 MSEK vilket huvudsakligen berodde på ökade kundfordringar på den europeiska marknaden samt till viss del av en ökning av förutbetalda kostnader. Skulderna påverkade kassaflödet negativt med 54 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 1 991 (2 049) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -116 (-328) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 825 (-1 755) MSEK. Under det andra kvartalet betalades aktieutdelningen på 756 (680) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden minskade med 2% till 6,34 (6,48) SEK.

### Juli – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 682 (688) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet positivt med 12 (160) MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 694 (848) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 (-221) MSEK. Under kvartalet avyttrades tillverkningsenheten i Lakewood vilket påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -650 (-716) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden minskade med 18% till 2,20 (2,67) SEK.

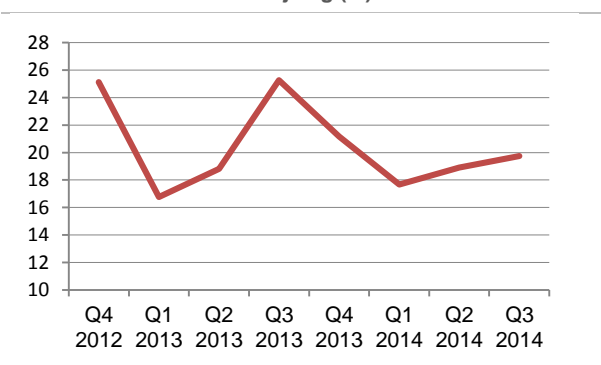
Genomsnittligt fritt kassaflöde per kvartal de senaste åtta kvartalen uppgick till 676 MSEK. För tredje kvartalet 2014 uppgick fritt kassaflöde till 663 (805) MSEK. Utvecklingen av fritt kassaflöde per aktie framgår av tabell nedan.

Fritt kassaflöde/nettoförsäljning uppgick till 20% för perioden och till 20% i genomsnitt för de åtta senaste kvartalen.

Fritt kassaflöde per aktie (SEK)



Fritt kassaflöde/nettoförsäljning (%)



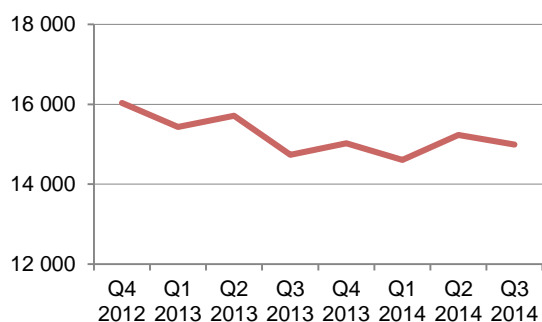
## Finansiering

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september till 15 644 MSEK mot 15 211 MSEK vid årets början, vilket motsvarar 51,8 (50,3) SEK per aktie. Soliditeten var 42,5% jämfört med 41,9% vid årets början.

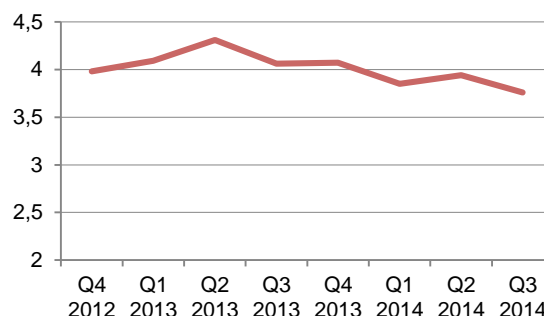
Koncernens nettoskuldsättning uppgick per den 30 september till 14 992 MSEK jämfört med 15 025 MSEK vid årets början.

Utvecklingen av nettoskuld/justerat EBITDA för de åtta senaste kvartalen framgår av tabell nedan.

Nettoskuld (MSEK)\*



Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)\*



\* 2012 års siffror har räknats om för IAS 19, se årsredovisningen för 2013.

## Avtal och viktiga händelser

### Tillverkningsenheten i Lakewood avyttrad

Den 4 september tecknade Meda avtal om att sälja tillverkningsenheten i Lakewood, New Jersey, till kontraktstillverkaren DPT. Fabriken tillverkar produkten MUSE för global försäljning och som en del av avtalet har Meda tecknat ett långsiktigt leveransavtal med DPT som leder till en förbättrad varukostnad för MUSE. Avyttringen är i linje med Medas ambition att optimera koncernens tillverkning. De finansiella effekterna av transaktionen är inte materiella.

## Händelser efter balansdagen

### Medas förvärv av Rottapharm har slutförts och nyemissionen om 2 miljarder genomförs

Meda meddelade den 10 oktober att förvärvet av det italienska specialty-pharma bolaget Rottapharm slutförts. Den totala köpeskillingen uppgår till 21,2 miljarder SEK. Som en del av finansieringen av förvärvet har styrelsen beslutat att, under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande, genomföra en nyemission om cirka 2,0 miljarder SEK med företrädesrätt för Medas aktieägare. Den extra bolagsstämman kommer hållas den 6 november 2014. Förutsatt att nyemissionen godkänns av den extra bolagsstämman, kommer teckningsperioden att löpa från och med den 19 november till och med den 4 december.

Den 31 juli 2014 offentliggjorde Meda att avtal ingåtts om att förvärva det italienska specialty pharma-bolaget Rottapharm S.p.A. Genomförandet av förvärvet var bland annat villkorat av godkännanden från ett antal konkurrensmyndigheter. Alla erforderliga tillstånd har nu erhållits varvid förvärvet av Rottapharm har genomförts och Rottapharm är numera ett helägt dotterbolag till Meda. Köpeskillingen uppgick till 21,2 miljarder SEK (2,275 miljarder EUR) på skuldfri basis, och utgjordes av 15,3 miljarder SEK (1,643 miljarder EUR) kontant före avräkning av nettoskuld i Rottapharm, 30 miljoner Meda-aktier till ett värde, vid tidpunkten för avtalets ingående, motsvarande 3,3 miljarder SEK samt en ovillkorlig uppskjuten betalning om 2,6 miljarder SEK (275 miljoner EUR) som kommer att erläggas i januari 2017.

Rottapharm är ett ledande specialty pharma-företag med fokus på varumärken inom egenvård. Bolagets produkter utmärker sig inom egenvårdssektorn genom professionella rekommendationer från läkare och apotekspersonal. Bolaget kombinerar receptbelagda läkemedel (Rx) med egenvårdsprodukter med hög vetenskaplig trovärdighet (kliniskt bevisad egenvård Cx); dessa utgörs av produkter med hög marginal som inte omfattas av läkemedelsförmånen och saknar i stort sett generikakonkurrens. Rottapharm är ett globalt bolag med försäljning i cirka 90 länder över hela världen. 2013 uppgick Rottapharms intäkter till 536 miljoner EUR, varav 75% inom Cx-sektorn, med en justerad EBITDA på 149 miljoner EUR.

Medas årsstämma 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier av serie A och/eller serie B.

Bemyndigandet omfattade högst 30 224 306 aktier. I samband med förvärvet av Rottapharm har Medas styrelse som del av köpeskillingen beslutat att utnyttja bemyndigandet avseende 30 000 000 aktier av serie A till förmån för Rottapharms tidigare ägare, Fidim S.r.l. Efter genomförd nyemission uppgår det totala antalet aktier och röster i Meda per den 31 oktober till 332 243 065 aktier.

### Villkor för nyemissionen

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier av serie A i förhållande till det antal aktier de äger. För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana aktier i första hand ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält att de önskar teckna ytterligare aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i nyemissionen, och om detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB för rätten att delta i nyemissionen med företrädesrätt är den 13 november 2014. Teckningstiden löper från och med den 19 november till och med den 4 december 2014, eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

Ökningen av aktiekapitalet, maximala antalet aktier som kommer att emitteras och teckningskursen för de nya aktierna kommer att beslutas av styrelsen och förväntas offentliggöras omkring den 6 november 2014.

Nyemissionen förutsätter godkännande av den extra bolagsstämman som kommer att äga rum den 6 november 2014 klockan 13.00 i Medas lokaler på Pipers väg 2A i Solna. Se separat pressmeddelande med kallelsen till extra bolagsstämman för ytterligare information.

### Teckningsåtaganden

Medas två största aktieägare, Stena Sessan Rederi AB och Fidim S.r.l, vilka tillsammans kommer att inneha cirka 30 procent av rösterna och kapitalet i Meda vid tidpunkten för den extra bolagsstämman, har förbundit sig att rösta för ett godkännande av nyemissionen på den extra bolagsstämman samt att teckna sina pro rata andelar i nyemissionen.

### Preliminär tidplan för nyemissionen

6 november 2014	Offentliggörande av fullständiga villkor, inklusive teckningskurs och teckningsrelation
6 november 2014	Extra bolagsstämma för godkännande av styrelsens beslut om nyemissionen
11 november 2014	Sista handelsdag för aktien med rätt att delta i nyemissionen
12 november 2014	Första handelsdag i aktien utan rätt att delta i nyemissionen
13 november 2014	Avstämningsdag, d.v.s. aktieägare som är registrerade i aktieboken denna dag kommer att erhålla teckningsrätter som medför rätt att delta i nyemissionen
Omkring 14 november 2014	Beräknad dag för offentliggörande av prospektet
19 november – 2 december 2014	Handel i teckningsrätter
19 november – 4 december 2014	Teckningsperiod
Omkring 11 december 2014	Offentliggörande av utfall i nyemissionen

### Finansiella och legala rådgivare

Meda har utsett Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) och SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till finansiella rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB till legal rådgivare i samband med nyemissionen.



## Valberedning utsedd

En valberedning har utsetts enligt de principer som beslöts av årsstämman 2014. Valberedningen består av:

Bert Åke Eriksson, Valberedningens ordförande, Stena Sessan Rederi AB

Sigieri Diaz Pallavicini, Fidim S.r.l.

Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder

Lars Backsell, B&E Participation/Flerie Invest

Martin Svalstedt, Medas styrelseordförande

## Ny ledningsgrupp

Medas VD Jörg-Thomas Dierks har bildat en ny ledningsgrupp bestående av:

Esfandiar Faghouri, Executive Vice President Region East

Ton van't Hullenaar, Executive Vice President Region West

Enzo Lacchini, Executive Vice President Supply Chain

Joachim Maus, Executive Vice President Scientific Affairs

Henrik Stenvist, CFO, Executive Vice President Finance & Procurement

Hans Tritschler, Executive Vice President Global Marketing

Rainer Weiss, Executive Vice President, Human Resources & IT

Mårten Österlund, Executive Vice President Business Development/Legal & Trademarks

Den utökade ledningsgruppen omfattar även:

Magnus Kjellberg, Vice President Corporate Strategy and M&A

Paula Treutiger, Vice President Corporate Communications and Sustainability

## Prognos

Efter konsolidering av Rottapharmförvärvet bedömer vi att försäljningen för helåret 2014 kommer att nå 15 miljarder SEK och att EBITDA-marginalen blir något bättre än fjolårets (exklusive integrationskostnader och övriga kostnader som är förknippade med förvärvet av Rottapharm).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet exponeras för finansiella risker, hanteringen av dessa beskrivs i årsredovisningen för 2013 på sidorna 78-80. De verksamhetsrelaterade risker som koncernen exponeras för och hanteringen av dessa beskrivs i årsredovisningen för 2013 på sidorna 60-62.

## Redovisningsprinciper

Koncernen följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av not 1 på sidorna 74-78 i årsredovisningen för 2013. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning i juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2013. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2014 hade någon betydande inverkan på koncernen.

## Förändring i den externa rapporteringen – försäljning per produktkategori

Från och med den 1 januari 2014 rapporterar Meda följande två produktkategorier: Rx, OTC samt övrig försäljning.

Produktkategorier från och med 1 januari 2014:

**Rx** – receptbelagda läkemedel och specialistprodukter.

**OTC** - receptfria produkter ("Over The Counter").

**Övrig försäljning** – intäkter från medicintekniska produkter samt icke produktrelaterade intäkter.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 november 2014

Martin Svalstedt Styrelseordförande	Peter Claesson Styrelseledamot	Peter von Ehrenheim Styrelseledamot
----------------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------------

Marianne Hamilton Styrelseledamot	Tuve Johannesson Styrelseledamot	Guido Oelkers Styrelseledamot
--------------------------------------	-------------------------------------	----------------------------------

Karen Sörensen Styrelseledamot	Lars Westerberg Styrelseledamot	Jörg-Thomas Dierks Verkställande direktör
-----------------------------------	------------------------------------	----------------------------------------------

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

#### **Meda AB**

Pipers väg 2A, Box 906, 170 09 Solna, Tel: 08-630 19 00 Fax: 08-630 19 50,  
E-post: [info@meda.se](mailto:info@meda.se), [www.meda.se](http://www.meda.se), Org nr: 556427-2812

#### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutsrapport januari-december	11 februari 2015
Delårsrapport januari-mars	6 maj 2015
Delårsrapport januari-juni	23 juli 2015
Delårsrapport januari-september	5 november 2015

#### **Framtidsdeklaration**

*Denna rapport utgör inte ett erbjudande om att sälja aktier eller en uppmaning om att köpa aktier i Meda. Denna rapport innehåller även vissa framåtblickande uttalanden med avseende på vissa framtida händelser, planer och Medas möjliga finansiella utveckling. Framåtblickande uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella fakta och kan ibland innefatta orden "kan", "ska", "har för avsikt att", "förväntas", "beräknas", "uppskattas", "föresätts", "planeras", "prognostiseras", "tros" eller jämförbara uttryck. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt uttalandena görs, men görs med förbehåll för en mängd olika risker och osäkerhetsmoment. Om sådana risker eller osäkerhetsmoment förverkligas kan Medas resultat påverkas väsentligt. Riskerna och osäkerhetsmomenten inkluderar, men är inte begränsade till, risker förknippade med osäkerhet kring läkemedelsforskning och produktutveckling, tillverkning och kommersialisering, inverkan av konkurrerande produkter, patent, rättsliga utmaningar, statliga regleringar och godkännanden, Medas förmåga att säkra nya produkter för kommersialisering och/eller utveckling samt andra risker och osäkerhetsmoment som från tid till annan framgår av Medas kvartals- eller årsrapporter, prospekt eller pressmeddelanden. Åhörare och läsare uppmanas notera att inget framåtblickande uttalande utgör någon garanti för framtida resultat och att faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från dem som beskrivs i det framåtblickande uttalandet. Meda har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.*

## Koncernens resultaträkning (MSEK)

	Januari – september			Juli – september			Helår
	2014	2013	Förändr.%	2014	2013	Förändr.%	2013
Nettoomsättning	10 198	9 664	6%	3 356	3 186	5%	13 114
Kostnad för sålda varor	-4 068	-3 700		-1 354	-1 263		-5 087
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 130</b>	<b>5 964</b>		<b>2 002</b>	<b>1 923</b>		<b>8 027</b>
Övriga intäkter	42	-		-	-		-
Försäljningskostnader	-2 303	-2 251		-730	-715		-2 993
Medicin- och affärsutvecklingskostnader <sup>1)</sup>	-2 100	-2 069		-716	-699		-2 794
Administrationskostnader	-486	-557		-161	-187		-692
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 283</b>	<b>1 087</b>		<b>395</b>	<b>322</b>		<b>1 548</b>
Finansnetto	-404	-411		-152	-140		-545
<b>Periodens resultat efter finansnetto (EBT)</b>	<b>879</b>	<b>676</b>		<b>243</b>	<b>182</b>		<b>1 003</b>
Skatt	-202	-129		-69	-35		-198
<b>Nettoresultat</b>	<b>677</b>	<b>547</b>		<b>174</b>	<b>147</b>		<b>805</b>

### Resultat hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	676	551		174	146		807
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-4		-	1		-2
<b>Nettoresultat</b>	<b>677</b>	<b>547</b>		<b>174</b>	<b>147</b>		<b>805</b>

<sup>1)</sup> Varav avskrivning på produkträttigheter -1 604 -1 545 -548 -523 -2 067

EBITDA	2 978	2 719		975	874		3 734
Avskrivningar produkträttigheter	-1 604	-1 545		-548	-523		-2 067
Avskrivningar övrigt	-91	-87		-32	-29		-119
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 283</b>	<b>1 087</b>		<b>395</b>	<b>322</b>		<b>1 548</b>

### Resultatrelaterade nyckeltal

Rörelsemarginal, %	12,6	11,2		11,8	10,1		11,8
Vinstmarginal, %	8,6	7,0		7,2	5,7		7,6
EBITDA, %	29,2	28,1		29,1	27,4		28,5
Avkastning på sysselsatt kapital rullande 12 mån,%	5,8	4,8					5,1
Avkastning på eget kapital rullande 12 mån, %	6,2	6,2					5,4

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat (MSEK)

	Januari – september		Juli – september		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Nettoresultat</b>	<b>677</b>	<b>547</b>	<b>174</b>	<b>147</b>	<b>805</b>
<b>Poster som ej kommer omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	-99	102	-11	15	113
	<b>-99</b>	<b>102</b>	<b>-11</b>	<b>15</b>	<b>113</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens	1 002	93	192	-365	510
Omräkningsdifferenser återförda till resultatet	-5	-	-	-	-
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-427	-64	-50	172	-277
Kassaflödessäkringar efter skatt	5	16	2	4	17
	<b>575</b>	<b>45</b>	<b>144</b>	<b>-189</b>	<b>250</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>476</b>	<b>147</b>	<b>133</b>	<b>-174</b>	<b>363</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1 153</b>	<b>694</b>	<b>307</b>	<b>-27</b>	<b>1 168</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	1 152	697	307	-29	1 168
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-3	-	2	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1 153</b>	<b>694</b>	<b>307</b>	<b>-27</b>	<b>1 168</b>

## Aktiedata

	Januari – september		Juli – september		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,24	1,82	0,58	0,48	2,67
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,24	1,82	0,58	0,48	2,67
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Före utspädning (tusental)	302 243	302 243	302 243	302 243	302 243
Efter utspädning (tusental)	302 243	302 243	302 243	302 243	302 243
<b>Antal aktier på balansdagen</b>					
Före utspädning (tusental)	302 243	302 243	302 243	302 243	302 243
Efter utspädning (tusental)	302 243	302 243	302 243	302 243	302 243

## Koncernens balansräkning (MSEK)

	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
- Materiella	829	807	848
- Immateriella <sup>1)</sup>	29 369	29 102	29 666
- Övriga anläggningstillgångar	1 186	823	936
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>31 384</b>	<b>30 732</b>	<b>31 450</b>
Omsättningstillgångar			
- Varulager	1 999	2 033	1 982
- Kortfristiga fordringar	3 185	2 545	2 683
- Likvida medel	239	152	178
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>5 423</b>	<b>4 730</b>	<b>4 843</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 807</b>	<b>35 462</b>	<b>36 293</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>15 644</b>	<b>14 737</b>	<b>15 211</b>
Långfristiga skulder			
- Upplåning	4 421	11 494	7 792
- Pensionsförpliktelser	1 257	1 120	1 107
- Uppskjutna skatteskulder	2 144	2 316	2 211
- Övriga långfristiga skulder	271	286	274
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>8 093</b>	<b>15 216</b>	<b>11 384</b>
Kortfristiga skulder			
- Upplåning	9 560	2 272	6 304
- Övriga kortfristiga skulder	3 510	3 237	3 394
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>13 070</b>	<b>5 509</b>	<b>9 698</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>36 807</b>	<b>35 462</b>	<b>36 293</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	14 806	13 801	13 971
<b>Balansrelaterade nyckeltal</b>			
Nettoskuld	14 992	14 734	15 025
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,0	1,0
Soliditet, %	42,5	41,6	41,9
Eget kapital per aktie, SEK (vid periodens slut)	51,8	48,8	50,3

## Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	Januari – september		Juli – september		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat efter finansiella poster	879	676	243	182	1 003
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 670	1 686	568	563	2 246
Nettoförändring av pensioner	-21	-10	-14	-9	-19
Nettoförändring av övriga avsättningar	-44	83	-20	50	116
Betalda inkomstskatter	-331	-293	-95	-98	-390
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 153</b>	<b>2 142</b>	<b>682</b>	<b>688</b>	<b>2 956</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>					
Varulager	110	-193	40	-8	-97
Fordringar	-218	3	-19	89	-225
Skulder	-54	97	-9	79	211
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 991</b>	<b>2 049</b>	<b>694</b>	<b>848</b>	<b>2 845</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-116</b>	<b>-328</b>	<b>-1</b>	<b>-221</b>	<b>-1 255</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 825</b>	<b>-1 755</b>	<b>-650</b>	<b>-716</b>	<b>-1 597</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>50</b>	<b>-34</b>	<b>43</b>	<b>-89</b>	<b>-7</b>
Likvida medel vid periodens början	178	194	194	248	194
Kursdifferens i likvida medel	11	-8	2	-7	-9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>239</b>	<b>152</b>	<b>239</b>	<b>152</b>	<b>178</b>
<b>Kassaflödesrelaterade nyckeltal</b>					
Fritt kassaflöde, MSEK	1 915	1 958	663	805	2 688
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	6,34	6,48	2,20	2,67	8,89

## Koncernens förändring i eget kapital (MSEK)

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balans- erade vinst- medel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflyt- ande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b>	<b>302</b>	<b>8 865</b>	<b>-415</b>	<b>6 491</b>	<b>15 243</b>	<b>-32</b>	<b>15 211</b>
Omräkningsdifferens	-	-	1 002	-	1 002	-	1 002
Omräkningsdifferenser återförda till resultatet	-	-	-5	-	-5	-	-5
Säkring av nettoinvestering efter skatt	-	-	-427	-	-427	-	-427
Kassaflödessäkring efter skatt	-	-	5	-	5	-	5
Förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer efter skatt	-	-	-99	-	-99	-	-99
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>476</b>
Periodens resultat	-	-	-	676	676	1	677
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476</b>	<b>676</b>	<b>1 152</b>	<b>1</b>	<b>1 153</b>
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	31	31
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med eget kapitalinstrument	-	-	-	5	5	-	5
Utdelning	-	-	-	-756	-756	-	-756
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	<b>302</b>	<b>8 865</b>	<b>61</b>	<b>6 416</b>	<b>15 644</b>	<b>-</b>	<b>15 644</b>

## Verkligt värde – finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan omfattar koncernens finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde.

Derivat redovisas i nivå 2 och används för säkringsändamål. Värdering till verkligt värde för ränteswappar beräknas genom diskontering med hjälp av observerbara marknadsdata. Värdering till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser.

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i huvudsak i nivå 1 och består av fonder investerade i räntebärande värdepapper. Värdering till verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad.

Koncernens derivat omfattas av kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart. Kvittning av tillgångar och skulder har ej tillämpats. Redovisade derivat på tillgångssidan och skuldsidan framgår av tabellen nedan.

Det har ej skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under perioden.

	Januari – september		Januari – september		Helår	
	2014		2013		2013	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2
<b>Tillgångar</b>						
Ränteswappar <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-
Valutaterminer	-	137	-	97	-	49
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	1	4	1	4	1
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>138</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>4</b>	<b>50</b>
<b>Skulder</b>						
Ränteswappar <sup>1)</sup>	-	27	-	36	-	33
Valutaterminer	-	153	-	166	-	113
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>202</b>	<b>-</b>	<b>146</b>

<sup>1)</sup> Kassaflödessäkring



## Förvärv av Rottapharm

Den 31 juli 2014 offentliggjorde Meda att avtal ingåtts om att förvärva det italienska specialty farmabolaget Rottapharm S.p.A. Förvärvet slutfördes den 10 oktober 2014. Förvärvet av Rottapharm stärker Medas intäktprofil genom att bidra med en stark varumärkesportfölj inom egenvård samt ökar närvaron på tillväxtmarknader med cirka 50%. Förvärvet förväntas leda till årliga kostnadssynergier på cirka 900 MSEK samt en ökad vinst och kassaflöde per aktie med mer än 20% med full effekt 2016 vilket möjliggör för såväl organisk tillväxt som förvärvsinvesteringar i framtiden.

Förvärvspriset uppgick till 17 648 MSEK och utgjordes av 12 303 MSEK kontant efter avdrag för nettoskuld i Rottapharm, 30 miljoner Meda-aktier till ett värde, vid tidpunkten för affärens slutförande, motsvarande 2 976 MSEK samt en ovillkorlig uppskjuten betalning på 275 MEUR vilken löper utan ränta, till förfall i januari 2017, och således har värderats till verkligt värde genom diskontering till nuvärde. Verkligt värde vid tidpunkten för affärens slutförande, uppgick till 2 369 MSEK.

Transaktionskostnader hänförligt till förvärvet förväntas uppgå till cirka 166 MSEK varav 10 MSEK belastat Medas resultaträkning per 30 september 2014.

Nedan följer preliminära uppgifter om förvärvade nettotillgångar och goodwill.

### Preliminär förvärvskalkyl

	<b>MSEK</b>
Förvärvsvärde	17 648
Verkligt värde på nettotillgångar	-7 871
<b>Goodwill</b>	<b>9 777</b>

Goodwill är i huvudsak hänförligt till förväntade årliga kostnadssynergier vilka förväntas komma från effektivisering av försäljning och marknadsföring, administration, och forskning och utveckling. På sikt förväntas synergier även komma från tillverkning och genom expansion på nya marknader.

	<b>Verkligt värde (MSEK)</b>
Produkträttigheter	11 036
Uppskjutna skattefordringar	371
Övriga anläggningstillgångar	893
Varulager	969
Kundfordringar	1 286
Övriga fordringar	483
Likvida medel	3 401
Upplåning	-4 565
Uppskjutna skatteskulder	-3 289
Pensionsförpliktelser	-858
Leverantörsskulder	-362
Övriga skulder	-1 494
Förvärvade nettotillgångar	7 871
Goodwill	9 777
<b>Sammanlagd köpeskilling</b>	<b>17 648</b>
Likvida medel i förvärvade enheter	-3 401
<b>Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv</b>	<b>14 247</b>

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 4 228 (3 980) MSEK varav koncernintern omsättning uppgick till 2 802 (2 696) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 577 (361) MSEK och finansnettot till 396 (373) MSEK.

Meda har under perioden nått en överenskommelse med Valeant att avsluta bolagens joint-ventures i Kanada, Mexiko och Australien vilket resulterat i en negativ engångseffekt i finansnettot på 15 MSEK.

Periodens investeringar i immateriella rättigheter uppgick till 5 (232) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2014 till 24 610 MSEK jämfört med 23 630 MSEK vid föregående års slut. Likvida medel uppgick till 0 (22) MSEK.

## Moderbolagets resultaträkning (MSEK)

	Januari – september	
	2014	2013
Nettoomsättning	4 228	3 980
Kostnad för sålda varor	-2 452	-2 314
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 776</b>	<b>1 666</b>
Försäljningskostnader	-280	-233
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-806	-889
Administrationskostnader	-113	-183
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>577</b>	<b>361</b>
Finansnetto	396	373
<b>Periodens resultat efter finansnetto (EBT)</b>	<b>973</b>	<b>734</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	-440	-453
<b>Nettoresultat</b>	<b>533</b>	<b>281</b>

## Moderbolagets balansräkning (MSEK)

	30 september	31 december
	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar		
- Immateriella	5 381	6 172
- Materiella	1	1
- Finansiella	24 610	23 630
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>29 992</b>	<b>29 803</b>
Omsättningstillgångar		
- Varulager	404	460
- Kortfristiga fordringar	1 715	1 422
- Kassa och bank	0	22
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 119</b>	<b>1 904</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 111</b>	<b>31 707</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	3 477	3 477
Fritt eget kapital	8 235	8 451
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 712</b>	<b>11 928</b>
Obeskattade reserver	2 641	2 239
Avsättningar	65	62
Långfristiga skulder	6 599	9 726
Kortfristiga skulder	11 094	7 752
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 111</b>	<b>31 707</b>

## Försäljning (MSEK)

Försäljningen för periodens tjugo största produkter har utvecklades enligt nedan.

	Januari – september				Juli – september			
	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>	2014	2013	Index	Index <sup>1)</sup>
Betadine	615	563	109	103	211	191	110	104
Tambocor	589	567	104	98	178	191	93	87
Dymista	497	286	174	169	152	109	140	132
EpiPen	393	276	142	133	164	107	154	142
Aldara/Zyclara	294	305	96	91	99	93	105	99
SB12	257	221	116	112	83	60	138	130
Elidel <sup>2)</sup>	249	288	86	84	64	104	61	57
Solco	211	198	106	109	70	65	107	105
Astelin	210	189	111	108	52	51	102	96
Minitran	209	199	105	100	66	64	103	97
Thioctacid	197	176	112	115	70	58	121	120
Mestinon	188	171	110	106	64	59	107	101
Treo	158	160	99	98	51	53	95	94
Rantudil	153	152	101	106	57	49	118	117
Formatrix	147	182	80	76	60	53	111	105
Muse	145	136	107	103	52	44	118	111
Calcium	145	124	117	113	50	42	118	114
Novopulmon	143	136	105	100	47	42	112	106
Zamadol	142	155	91	86	47	49	94	87
Marcoumar	128	120	107	102	46	44	106	99

1) Index i fasta växelkurser

2) Avser försäljning utanför Nordamerika

## Information om geografiska marknader

### Extern nettoomsättning (MSEK)

	Januari – september		Juli – september		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Västeuropa	6 743	6 297	2 257	2 045	8 507
USA	1 837	1 791	590	614	2 416
Emerging markets	1 491	1 394	474	473	1 951
Övrig försäljning	127	182	35	54	240
<b>Extern nettoomsättning Totalt</b>	<b>10 198</b>	<b>9 664</b>	<b>3 356</b>	<b>3 186</b>	<b>13 114</b>

### EBITDA (MSEK)

	Januari – september		Juli – september		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Västeuropa	2 394	2 283	831	738	3 078
USA	664	594	199	234	872
Emerging markets	407	361	126	125	504
Övrig försäljning	-487	-519	-181	-223	-720
<b>EBITDA Totalt</b>	<b>2 978</b>	<b>2 719</b>	<b>975</b>	<b>874</b>	<b>3 734</b>

## Definitioner avseende försäljningskommentarer

### Försäljning per geografiskt område

**Västeuropa** – västra Europa, exklusive Baltikum, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern.

**USA** – inklusive Kanada

**Emerging markets** – östra Europa inklusive Baltikum, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern, Turkiet, Mellanöstern, Mexiko samt övriga utomeuropeiska marknader.

**Övrig försäljning** – intäkter från kontraktstillverkning, tjänster samt övriga intäkter.

### Försäljning per produktkategori

**Rx** - receptbelagda läkemedel och specialistprodukter.

**OTC** – receptfria produkter ("Over The Counter").

**Övrig försäljning** – intäkter från medicintekniska produkter samt icke produktrelaterade intäkter.

## Övriga definitioner

**Nettoskuld/justerat EBITDA:** EBITDA rullande 12 mån justerat för förvärv och avyttringar samt exklusive förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader.

**Organisk tillväxt:** Försäljningsutveckling rensat för valutaeffekter, förvärv, avslutad verksamhet och intäkter från samarbetsavtalet med Valeant.