

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2014

7 november 2014

Juli-September 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 508 Mkr (505), en ökning med 0,5% jämfört med motsvarande period föregående år (-3,2% i fasta växelkurser)
- EBITDA minskade med 24,4% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 51 Mkr (68)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25 Mkr (44), vilket ger en rörelsemarginal på 5,0% (8,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till 8 Mkr (27), vilket ger en resultatmarginal på 1,6% (5,4)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,22 kr (1,07), efter utspädning 0,22 kr (1,03)

Januari-September 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 696 Mkr (1 552), en ökning med 9,3% jämfört med motsvarande period föregående år (6,3% i fasta växelkurser)
- EBITDA ökade med 24,2% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 252 Mkr (203)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 177 Mkr (134), vilket ger en rörelsemarginal på 10,4% (8,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till 111 Mkr (83), vilket ger en resultatmarginal på 6,5% (5,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 3,37 kr (3,26), efter utspädning 3,37 kr (3,11)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 168 Mkr (83)
- Nettoskuld/Eget Kapital var -0,3 (0,7)

9,3%

Ökning i omsättning

252 Mkr

EBITDA

10,4%

Rörelsemarginal

Nyckeltal

Mkr	Jul – Sep		Jämf. i procent	Jan - Sep		Jämf. i procent	Okt13 -Sep14	Helår 2013
	2014	2013		2014	2013			
Nettoomsättning	507,6	504,8	0,5	1 696,4	1 551,8	9,3	2 269,2	2 124,6
Nettoomsättning (fasta kurser)	488,7		-3,2	1 649,0		6,3		
EBITDA	51,1	67,6	-24,4	251,9	202,8	24,2	332,1	283,0
Rörelseresultat (EBIT)	25,3	43,6	-42,0	176,8	133,6	32,3	231,3	188,1
Rörelsemarginal, %	5,0	8,6		10,4	8,6		10,9	8,9
Resultat per aktie, kr	0,22	1,07		3,37	3,26		3,81	3,72
Jämförelsestörande poster	0,0	0,1		0,0	2,3		4,2	6,5
Avkastning på eget kapital, %				10,8	26,1		10,8	14,5
Avkastning på operativt kapital, %				19,4	15,4		19,4	17,2
Soliditet, %				59,5	18,6		59,5	37,6
Nettoskuld				-412,6	443,5		-412,6	409,8
Nettoskuld/Eget Kapital				-0,3	0,7		-0,3	0,6
Nettoskuld/EBITDA				-1,2	1,7		-1,2	1,4

Thomas Eldered, VD:

"Totalt sett var utvecklingen relativt stabil i det tredje kvartalet. Försäljningen fortsatte på en hög nivå, rörelseresultatet påverkades av vissa engångs- och periodiseringseffekter och kassaflödet var mycket starkare än föregående år.

Försäljningen var den högsta för det tredje kvartalet någonsin, gynnat av positiv valutaeffekt och stabil verksamhet i de flesta operativa bolagen. Försäljningen inom Development & Technology fortsatte att öka men, som förväntat, i lägre takt än tidigare under året. Denna ökning motverkades av andra faktorer, som tekniska problem, materialbrist av vissa komponenter och den avslutade franska distributionsverksamheten. Dessa faktorer, tillsammans med periodiseringseffekter från det första halvåret, medförde en lägre produktionstakt under kvartalet som påverkade kvartalsresultatet. Vi hade också onormalt hög nivå av koncernaktiviteter för utvärdering av förvärvsobjekt inklusive due diligence, som resulterade i ökade externa kostnader.

Kassaflödet från den operativa verksamheten, 75 Mkr (förra året 23 Mkr), var starkt till följd av en reducering av rörelsekapitalet.

Förvärvet av den italienska koncernen Corvette Pharmaceutical Services, från 1 oktober, ger tillgång till intressanta och för Recipharm nya geografiska områden inkluderat Italien och flertalet tillväxtmarknader. Det utökar vår kapacitet inom frystorkning och Corvette kommer bidra starkt till den del av Recipharms verksamhet som baseras på immateriella rättigheter.

Vi kommer fortsätta att utveckla Recipharm i linje med våra tillväxtstrategier och mot våra långsiktiga mål, genom en kombination av investeringar i befintlig verksamhet tillsammans med fler förvärv och långsiktiga partnersamarbeten, som till exempel det nyligen offentliggjorda samarbetet med Isofol Medical. Med den nya 1 500 miljonerskrediten och mandatet för styrelsen att emittera aktier vid förvärv förstärks våra möjligheter att utveckla verksamheten vidare"

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 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 1 750 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar för närvarande omkring 250 olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 2,6 miljarder SEK och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Sverige, Frankrike, Storbritannien, Tyskland och Spanien med huvudkontor i Jordbro, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

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

Intäkter

Nettoomsättning

Nettoomsättning per segment					
Mkr	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Manufacturing Services Sweden (MFG-SE)	187,8	204,9	675,7	644,3	901,8
Manufacturing Services Europe (MFG-EU)	274,7	270,9	883,6	840,5	1 120,0
Development & Technology (D&T)	66,1	47,7	217,5	120,9	174,8
Elimineringar och övrigt	-21,0	-18,2	-80,4	-53,8	-71,9
Totalt	507,6	504,8	1 696,4	1 551,8	2 124,6

Juli-September 2014

Det tredje kvartalet är normalt det svagaste kvartalet eftersom antalet arbetsdagar är mycket färre än övriga kvartal. Nettoomsättningen ökade med 2,8 Mkr och uppgick till 507,6 Mkr, en ökning med 0,5 procent, justerat för valutaeffekt en minskning med -3,2 procent. Försäljningen för kvartalet föregående år var mycket stark och försäljningen detta kvartal var relativt hög trots en del engångseffekter. Den starka försäljningen beror till stor del på tillväxten för våra produkträttigheter inom D&T, som till viss del balanserar förlusten av distributionsintäkterna i Frankrike.

Försäljningen för MFG-SE minskade med 17,1 Mkr till 187,8 Mkr, en minskning med 8,3 procent. Försämringen orsakades huvudsakligen av en stark försäljning i de flesta bolagen föregående år samt viss negativ effekt av extra aktiviteter i samband med en ny produktionslinje i Höganäs, vilken är i full drift under Q4.

MFG-EU ökade försäljningen med 3,8 Mkr till 274,7 Mkr, motsvarande en ökning med 1,4 procent. Ökningen utgjordes av 18,3 Mkr i positiv valutaeffekt samt ökad försäljning avseende nya produkter som balanserar de lägre intäkterna (7,3 Mkr) för de minskade distributionstjänsterna i Frankrike och minskad försäljning i de flesta operativa bolagen i segmentet. Förra årets försäljning var också relativt stark i segmentet.

D&T ökade försäljningen med 18,4 Mkr till 66,1 Mkr, en ökning med 38,6 procent. Huvuddelen av ökningen utgjordes av ökad försäljning av våra produkträttigheter.

Januari-September 2014

Nettoomsättningen ökade med 144,6 Mkr och uppgick till 1 696,4 Mkr, en ökning med 9,3 procent. Förbättringen jämfört med föregående år var till stor del beroende på en stark utveckling av de egna produkträttigheterna inom D&T, positiv valutaeffekt, mer försäljning från nya projekt i tillverkningen och retroaktiv prishöjning relaterat till 2013. Alla segment har ökat försäljningen jämfört med föregående år.

Övriga rörelseintäkter

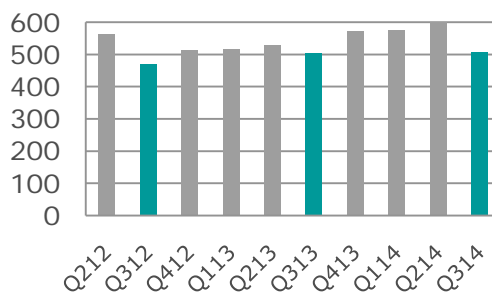
Juli-September 2014

Övriga rörelseintäkter uppgick till 9,7 Mkr (2,4) bestående i huvudsak av valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder.

Januari-September 2014

Övriga rörelseintäkter uppgick till 22,2 Mkr (20,1) bestående i huvudsak av kostnader som vidarefakturerats samt valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder

Nettoomsättning per kvartal (Mkr)



Resultat

Rörelseresultat

Juli-September 2014

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25,3 Mkr (43,6), en minskning med 42,0 procent. Minskningen beror i huvudsak på ökade externa kostnader, framför allt relaterat till ökat antal projekt och uppstartsaktiviteter för nya produktionslinjer. Valutapåverkan på rörelseresultatet är inte signifikant.

RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till 149,6 Mkr (153,2), relativt lika förra årets andel exkluderat valutaeffekt.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 131,4 Mkr (113,1). Ökningen är huvudsakligen orsakad av valutakurseffekt, ca 5 Mkr, ökad kommission för våra produkträttigheter, ca 5 Mkr, inhyrd arbetskraft från externa bolag och kostnader för projekt, såsom due diligence-aktiviteter för potentiella förvävsprojekt.

PERSONALKOSTNADER

Kostnaden för personal uppgick till 180,0 Mkr (169,9). Ökningen är liten då det är viss minskning i antalet anställda, delvis relaterat till ökningen av inhyrd arbetskraft, se övriga externa kostnader ovan. Ökningen beror framför allt på valutakurspåverkan samt ökning av lönekostnaden relaterat till årliga löneökningar.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Av- och nedskrivningarna uppgick till 25,8 Mkr (24,0). Ökningen beror främst på avskrivningar för de investeringar som gjordes 2013.

Rörelseresultat per segment

Mkr	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Manufacturing Services Sweden (MFG-SE)	0,5	5,5	55,4	37,7	65,4
Manufacturing Services Europe (MFG-EU)	17,5	29,4	114,6	108,9	144,8
Development & Technology (D&T)	15,1	8,9	50,3	8,3	17,6
Elimineringar och övrigt	-7,8	-0,2	-43,5	-21,3	-39,7
Totalt	25,3	43,6	176,8	133,6	188,1

Rörelseresultat för MFG-SE minskade med 5,0 Mkr till 0,5 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 0,3 procent (2,7). Minskningen är framför allt relaterad till försäljningsminskningen och uppstartkostnaderna för den nya linjen i Höganäs samt lägre produktionsvolym i en enhet relaterat till materialförsörjningsproblem hos leverantör.

Rörelseresultatet för MFG-EU minskade med 11,9 Mkr till 17,5 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 6,4 procent (10,8). Försämringen beror framför allt på lägre intäkter för distributionsverksamheten i Frankrike och en lagereffekt i ett bolag, där lagernivåerna för färdigvaror reducerats. Det är också en viss negativ effekt av produktmixen jämfört med föregående år.

D&T ökade rörelseresultatet med 6,2 Mkr till 15,1 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 22,9 procent (18,6). Ökningen beror främst på den ökade försäljningen av våra egna produkträttigheter.

För elimineringar och övrigt är huvudanledningen till det försämrade resultatet ökade externa kostnader för moderbolaget, speciellt avseende förvärvet av Corvette och due diligence-aktiviteter för andra projekt.

Januari-September 2014

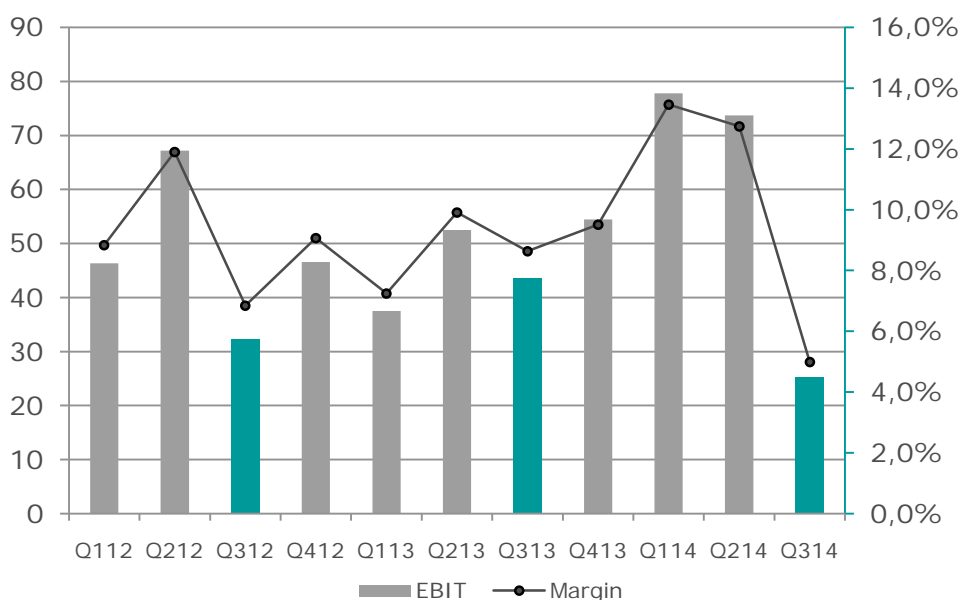
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 176,8 Mkr (133,6), en ökning med 32,3 procent motsvarande en rörelsemarginal på 10,4 procent (8,6). Utvecklingen är positiv i alla segment, framför allt relaterat till den ökade försäljningen och produktivitetsförbättringar.

Rörelseresultat för MFG-SE ökade med 17,7 Mkr till 55,4 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 8,2 procent (5,8). Förbättringen är framför allt relaterad till försäljningsökningen och produktivitetsförbättringar.

Rörelseresultatet för MFG-EU ökade med 5,7 Mkr till 114,6 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 13,0 procent (13,0). 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 42,0 Mkr till 50,3 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 23,1 procent (6,9). Ökningen beror främst på den ökade försäljningen, speciellt av Thyrosafe, i kombination med försäljningsökning och gynnsam produktmix för försäljningen av de egna produkträttigheterna.

Rörelseresultat (Mkr) och rörelsemarginal per kvartal



Resultat efter skatt

Juli-September 2014

Resultatet efter skatt uppgick till 8,3 Mkr (27,2), en minskning med 18,9 Mkr som var relaterad till det lägre rörelseresultatet och relativt hög skatt, huvudsakligen orsakat av skatt i Frankrike på aktieutdelning i kvartal 3.

Januari-September 2014

Resultatet efter skatt uppgick till 111,1 Mkr (82,7), en ökning med 28,4 Mkr som är relaterad till det förbättrade rörelseresultatet. Den effektiva skattesatsen 31,1% är i nivå med förra årets skattesats som var 30,2%. Den löpande avskrivningen av kundkontrakten (efter förvärvet i Wasserburg) som endast tas upp i koncernen (15,8 Mkr under perioden) är inte skattemässigt avdragsgill, vilket därmed ökar den effektiva skattesatsen något.

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde			
Mkr	Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	159,5	135,7	218,1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	8,2	-52,6	-38,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-150,2	-58,0	-104,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	768,1	-32,8	-59,9
Periodens kassaflöde	786,0	-7,6	15,6

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade huvudsakligen relaterat till det starka rörelseresultatet under perioden. Förändring i rörelsekapitalet var mycket bättre då förändring i varulager och rörelsefordringar var mer gynnsamt jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten var högre än föregående period vilket främst beror på slutbetalning av tilläggsköpeskilling för verksamheten i Fontaine uppgående till 17,9 Mkr och kapacitetsinvesteringen i Wasserburg. Kapacitetsinvesteringen i Wasserburg utgör ca 55 Mkr av totalt ca 112,2 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.

Nya lån upptogs i september för att betala den kontanta delen av köpeskillingen för Corvette. Det tidigare lånet återbetalades i sin helhet i samband med den nya krediten.

Finansiering och avkastning

Nyckeltal finansiering och avkastning			
	Sep 30		Helår
	2014	2013	2013
Avkastning på operativt kapital, %	19,4	15,4	17,2
Nettoskuld/EBITDA	-1,2	1,7	1,4
Soliditet, %	59,5	18,6	37,6

Avkastning på operativt kapital överträffade målet om lägst 15 procent och uppgår till 19 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 periodresultatet.

Recipharm tecknade i september ett nytt femårigt kreditavtal på 1 500 Mkr med tre av de största bankerna i Skandinavien. Denna revolverande kreditfacilitet utgör ytterligare resurser för att möjliggöra de tillväxtplaner som finns i verksamheten. Denna facilitet ersätter den tidigare krediten på 604 Mkr.

Moderbolaget

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen var 55,1 Mkr (55,2) och rörelseresultatet var -22,7 Mkr (-22,8). Investeringarna uppgick till 1,7 Mkr (1,0).

Personal

Antal anställda (motsvarande heltidsanställda) var under perioden 1 473 (1 483).

Händelser efter balansdagen – Förvärv av Corvettekoncernen

Recipharm fullföljde 1 oktober övertagandet av Corvettekoncernen. Det uppskattade aktievärdet ("Equity value") var 100 MEUR (910 Mkr) baserat på ett företagsvärde ("Enterprise value") på 120 MEUR och en finansiell skuld på 20 MEUR. Köpeskillingen betalades 50 procent med kontanta medel (50 MEUR) och 50 procent med en konvertibel. Löptiden för konvertibeln är ett år och det är en "lock-up" på aktierna, om de konverteras, till 30 mars 2015. Konverteringskursen sattes till 91,10 kr, baserat på genomsnittligt pris på aktien under de närmaste 10 dagarna innan avtalets undertecknande, 19 augusti.

Corvettekoncernen beräknas tas in i Recipharm AB till ett värde av ca 1 000 Mkr. Slutligt värde fastställs efter det att bokslut per 30 september 2014 i Corvette färdigställts. Skillnaden mellan det uppskattade aktievärdet enligt ovan och det värde som Corvette tas in till i Recipharmkoncernen beror på de värderingsprinciper som används enligt IFRS.

Huvudorsaken till det högre värdet är ökningen av Recipharmaktiens värde mellan tidpunkten för avtalets undertecknande och Recipharms faktiska övertagande av Corvette per den 1 oktober 2014.

Corvettekoncernens rapporterade nettoomsättning 2013 uppgick till 57,7 MEUR och EBITDA till 15,5 MEUR.

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. 550 anställda, vilket utgör cirka 1/3 av antalet anställda, anslöts till programmet. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till 12 Mkr under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 100 000. Det senare förutsätter också full allokering av prestationsaktier.

En konvertibel utfärdades i samband med förvärvet av Corvettekoncernen. Löptiden för konvertibeln är ett år från 1 oktober 2014. Om konvertibeln konverteras fullt ut innebär det att 5 303 549 nya B-aktier emitteras motsvarande 11,9 procent av aktiekapitalet.

Den extra bolagsstämman 11 september gav styrelsen mandat att emittera aktier i samband med förvärv tills nästa ordinarie bolagsstämma. Styrelsen kan emittera upp till 10 procent nya aktier i relation till antalet redan utgivna aktier.

Antalet aktieägare är 4 362 och de större aktieägarna per 30 september 2014 är följande

(i % av aktiekapitalet och röster):	Kapital	Röster
B&E Participation AB ^{1/}	44,6	86,4
Lannebo fonder	9,8	2,4
SHB Fonder	3,9	1,0
Fjärde AP-fonden	3,5	0,9
Enter Fonder	2,1	0,5

Utländska aktieägare innehar 15,4 procent av aktiekapitalet och 3,8 procent röstandel

^{1/} Bolaget ägs av Thomas Eldered och Lars Backsell. Aktierna delades i oktober till ägarnas separat ägda bolag.

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 noterings- 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.

Valberedning

Vid årsstämman den 10 mars 2014 beslutade stämman att fastställa principer för fastställande av valberedningen. Dessa principer beskrivs på Recipharms hemsida. Valberedningen lämnar förslag till årsstämman, planerad till 7 maj 2015. Ledamöterna i valberedningen är:

Lars Backsell, Recipharm styrelseordförande

Per Lundborg, som representerar Flerie Participation AB/Cajelo Invest AB

Frank Larsson, som representerar SHB Fonder

Johan Lannebo, som representerar Lannebo fonder

Finansiellt kalendarium

Bokslutskommuniké	19 februari 2015
Delårsrapport januari-mars:	7 maj 2015
Delårsrapport januari-juni:	23 juli 2015
Delårsrapport januari-september:	5 november 2015
Årsstämma	7 maj 2015

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm. Årsredovisningen 2014 planeras vara tillgänglig i April 2015.

Jordbro, 7 november 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 den översatta versionen så gäller den svenska. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen						
Mkr	Not	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
		2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1	507,6	504,8	1 696,4	1 551,8	2 124,6
Övriga rörelseintäkter		9,7	2,4	22,2	20,1	36,7
		517,2	507,2	1 718,6	1 571,9	2 161,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-149,6	-153,2	-460,5	-431,1	-580,7
Övriga externa kostnader		-131,4	-113,1	-379,4	-346,9	-468,6
Personalkostnader		-180,0	-169,9	-610,4	-574,2	-806,6
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar		-25,8	-24,0	-75,1	-69,2	-94,9
Övriga rörelsekostnader		-5,2	-3,4	-16,4	-16,9	-22,5
		-491,9	-463,6	-1 541,8	-1 438,3	-1 973,2
Rörelseresultat		25,3	43,6	176,8	133,6	188,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2,8	0,0	8,4	7,1	6,8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-11,2	-6,3	-23,9	-22,2	-27,7
Finansnetto		-8,4	-6,3	-15,5	-15,1	-20,9
Resultat före skatt		16,9	37,3	161,3	118,5	167,1
Skatt på periodens resultat		-8,6	-10,1	-50,2	-35,8	-72,7
Periodens resultat		8,3	27,2	111,1	82,7	94,4
Rapport över totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat						
Omräkningsdifferenser		-2,0	-3,0	7,4	5,9	14,5
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat		-2,0	-3,0	7,4	5,9	14,5
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat						
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-11,8	-0,7	-15,5	-2,1	-3,0
Uppskjuten skatt på aktuariella vinster/förluster		3,3	0,2	4,3	0,6	0,7
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat		-8,4	-0,5	-11,1	-1,5	-2,3
Övrigt totalresultat		-10,5	-3,5	-3,8	4,4	12,2
Periodens totalresultat		-2,2	23,7	107,3	87,1	106,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		8,3	27,2	111,1	82,7	94,4
		8,3	27,2	111,1	82,7	94,4
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare		-2,2	23,7	107,3	87,1	106,6
		-2,2	23,7	107,3	87,1	106,6

Resultat per aktie

	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Moderbolagets ägare:					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,22	1,07	3,37	3,26	3,72
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,22	1,03	3,37	3,11	3,56
Resultat före utspädning (tkr)	8 330	27 238	111 126	82 742	94 387
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)	0	234	20	451	1 047
Resultat efter utspädning (tkr)	8 330	27 472	111 146	83 193	95 434
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	2	37 189	25 371	32 952	25 371
Potentiella aktier (tusental)	2	4	1 402	4	1 402
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		37 193	26 774	32 956	26 774

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget 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 December 2013	12,7	515,2	-106,4	259,5	680,8
Periodens resultat 2014				111,1	111,1
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	5,9	810,0			815,9
Aktiesparprogram				0,3	0,3
Övrigt totalresultat			-3,8		-3,8
Eget kapital 30 September 2014	18,6	1 325,2	-110,2	370,9	1 604,5

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	Not	Sep 30 2014	Sep 30 2013	Dec 31 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Produkt rättigheter		127,4	141,4	136,8
Goodwill		80,3	75,8	78,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		141,8	144,2	147,2
Materiella anläggningstillgångar		532,1	423,4	451,9
Finansiella anläggningstillgångar		61,3	35,2	56,4
Summa anläggningstillgångar		942,9	820,0	870,5
Omsättningstillgångar				
Varulager		415,6	413,1	413,1
Kundfordringar		270,8	257,6	237,2
Övriga fordringar		32,1	54,4	48,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50,0	45,5	50,9
Likvida medel		983,4	174,6	190,2
Summa omsättningstillgångar		1 752,0	945,2	940,0
SUMMA TILLGÅNGAR		2 694,9	1 765,3	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		-110,2	-111,2	-106,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		370,9	244,9	259,5
Summa Eget kapital		1 604,5	661,5	680,8
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		570,8	357,0	359,1
Avsättningar		127,5	89,5	114,9
Uppskjuten skatteskuld		54,6	56,0	59,3
Övriga långfristiga skulder		14,2	-	-
Summa långfristiga skulder		767,0	502,4	533,3
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		0,0	80,6	80,8
Checkräkningskredit		0,0	175,5	160,2
Leverantörsskulder		116,2	122,2	112,6
Skatteskulder		10,0	5,5	40,8
Övriga skulder		27,7	48,1	44,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		169,5	169,4	158,0
Summa kortfristiga skulder		323,3	601,3	596,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 694,9	1 765,3	1 810,5
Ställda säkerheter		97,3	506,3	542,0
Eventualförpliktelser		570,8	10,9	25,0

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	161,3	118,5	167,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	75,1	69,2	94,9
- Förändring i avsättningar	9,1	8,2	22,7
- Övriga poster	5,1	-1,4	10,3
	250,6	194,5	295,0
Betald skatt	-90,7	-58,8	-76,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	159,9	135,7	218,1
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
Förändring av varulager	4,8	-21,2	-15,0
Förändring av rörelsefordringar	-21,8	-47,3	-19,3
Förändring av rörelseskulder	25,2	16,0	-4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	168,1	83,1	179,6
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-112,2	-48,7	-82,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12,0	-9,3	-14,7
Tilläggsköpeskilling dotterföretag	-17,9	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-8,0	-	-7,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-150,2	-58,0	-104,1
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning till moderbolagets ägare	-	-50,7	-50,7
Nyemission	777,7	-	-
Inlösen konvertibler	-0,8	-	-
Förändring av checkräkningskredit	-160,2	29,3	12,7
Erhållna lån	576,8	-	-
Amortering av låneskulder	-425,4	-11,3	-21,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	768,1	-32,8	-59,9
Summa periodens kassaflöde	786,0	-7,7	15,6
Likvida medel vid årets början	190,2	179,2	179,2
Kursdifferens i likvida medel	7,2	3,0	-4,6
Likvida medel vid periodens slut	983,4	175,6	190,2
Erhållna räntor	0,0	0,4	0,6
Betalda räntor	-11,2	-12,6	-20,1

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Jul - Sep		Jan - Sep		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	18,1	18,4	55,1	55,2	73,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,8	1,2	2,0
	18,2	18,5	55,9	56,3	75,9
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-11,7	-7,9	-34,6	-38,5	-55,9
Personalkostnader	-11,7	-10,4	-40,1	-36,3	-51,0
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-0,8	-3,8	-2,5	-3,3
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	-0,2	-1,8	-1,9
	-24,7	-19,2	-78,6	-79,1	-112,1
Rörelseresultat	-6,5	-0,7	-22,7	-22,8	-36,3
Finansnetto	-28,7	-2,5	9,7	36,2	12,1
Periodens resultat efter finansnetto	-35,2	-3,2	-13,0	13,4	-24,2
Bokslutsdispositioner och skatt	1,5	0,0	5,8	0,0	-35,5
Periodens resultat	-33,7	-3,2	-7,3	13,4	-59,7

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Mkr	Sep 30 2014	Sep 30 2013	Dec 31 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	661,4	740,3	739,0
Omsättningstillgångar	1 020,4	195,8	161,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 681,9	936,1	900,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 072,1	281,1	237,5
Skulder	609,8	655,1	663,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 681,9	936,1	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 (0.4).

B&E Participation AB till ett värde av 0.1 Mkr (1.1).

Recipharm Pharmaceutical Development AB utförde utvecklingstjänster till Empros Pharma AB till ett värde av 0.8 Mkr (0.0).

Recipharm AB (publ) har betalt 0.0 Mkr (0.6) 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.

Potentiella aktier är hänförliga till Recipharm's aktiesparprogram.

Not 3 Segmentrapportering

Mkr	Jan - Sep 2014					Jan - Sep 2013				
	MFG-SE	MFG-EU	D&T	Övrigt	Totalt	MFG-SE	MFG-EU	D&T	Övrigt	Totalt
Extern försäljning	637,0	843,6	215,8	0,0	1 696,4	636,8	797,5	117,1	0,5	1 551,8
Intern försäljning	38,7	40,0	1,8	55,1	135,6	7,5	43,0	3,8	54,7	109,1
Rörelseresultat före avskrivningar	70,2	160,2	64,5	-43,0	251,9	49,9	152,6	19,2	-18,9	202,9
Avskrivningar	14,8	45,7	14,2	0,5	75,1	12,2	43,7	10,8	2,4	69,2
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	55,4	114,6	50,3	-43,5	176,8	37,7	108,9	8,3	-21,3	133,6
Anläggningstillgångar	95,9	644,3	184,5	18,2	942,9	84,3	554,0	156,3	25,5	820,0
Totala tillgångar	453,0	1146,1	312,3	783,5	2694,9	431,9	1068,9	212,7	51,7	1765,2
Goodwill	0,0	80,3	0,0	0,0	80,3	0,0	75,8	0,0	0,0	75,8

Nettoomsättning större kunder

Segment	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	
	Kund X	MFG/D&T	422,9
Kund Y	MFG/D&T	267,0	302,5
Kund Z	MFG	245,0	264,3
Övriga kunder	MFG/D&T	761,4	615,1
Totalt		1696,4	1551,8

Fördelning geografiskt område

Fördelning geografiskt område	Nettoomsättning Jan - Sep		Anläggningstillgångar	
	2014	2013	30 Sep 2014	30 Sep 2013
Sverige	828,6	754,1	298,6	266,0
Övriga marknader	867,8	797,7	644,3	554,0
Totalt	1696,4	1551,8	942,9	820,0

Segmenten MFG-SE's och MFG-EU's 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.