

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 – juni 2015

Januari – juni 2015¹

- Nettoomsättningen uppgick till 9 735 (6 842) MSEK vilket motsvarar en ökning med 42% samt 31% i fasta växelkurser jämfört med föregående år.
- EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 3 183 (1 961) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 62% och en marginal på 32,7 (28,7)%.
- Engångseffekter belastade resultatet före skatt med 308 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 618 (503) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,69 (1,60) SEK². Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,93 (1,47) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 1,57 (3,99) SEK². Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 3,92 (3,99) SEK.

Andra kvartalet¹

- Nettoomsättningen uppgick till 5 152 (3 477) MSEK vilket motsvarar en ökning med 48% samt 38% i fasta växelkurser jämfört med föregående år.
- EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 1 780 (951) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 87% och en marginal på 34,5 (27,4)%.
- Engångseffekter belastade resultatet före skatt med 90 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 392 (243) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,07 (0,77) SEK². Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,34 (0,64) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 0,83 (2,09) SEK². Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 1,98 (2,09) SEK.

1) För information om engångseffekter se sidan 7.

2) Omräkning av jämförelsesiffran har skett med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

Webbsänd presentation av rapporten 23 juli kl. 10.00.

Presentationen nås via webbsidan 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, 0733-666 599.

VD:s kommentar

Det andra kvartalet uppvisar underliggande framsteg inom flera områden. Försäljningen stärktes till 5 152 MSEK, motsvarande en ökning på 38% i fasta växelkurser jämfört med föregående år och 2% organiskt proforma. Såväl våra tillväxtprodukter som basprodukter utvecklades väl organiskt, och ökade med runt 4% respektive 2%. Det är glädjande att verksamheten fortsätter att utvecklas i linje med våra planer.

Tre kvartal efter förvärvet är integrationen av Rottapharm i huvudsak genomförd. Det återstår bara ett fåtal steg avseende integration av organisationerna, något som vi har för avsikt att genomföra under andra halvåret 2015. Hittills i år har vi minskat verksamhetens rörelsekostnader med cirka 500 miljoner kronor, vilket visar att vi är på god väg att uppnå förväntade synergier. Vårt fokus framöver är att utvinna försäljning- och tillverknings synergier, och initialt avser vi att dra fördel av den nya försäljningsplattformen i Sydostasien.

Försäljningen för produktområdet Rx (receptbelagda läkemedel) uppgick till 3 199 MSEK för kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 16% i fasta växelkurser jämfört med andra kvartalet 2014. Försäljningstillväxten återhämtade sig för flera av våra prioriterade produkter, vilket resulterade i en organisk tillväxt på 3% proforma för kvartalet. Dymista som påverkades av lagerneddragningar under Q1 återgick till en god tillväxt på 25%, detta trots en svag allergisäsong i USA som dessutom nådde sin topp tidigt. Lanseringen av Dymista i Europa fortsätter framgångsrikt vilket är av stor vikt. Vi ser en stark utveckling av marknadsandelar i flera europeiska länder, som Tyskland, Italien och Norden. Som väntat fortsätter Tambocor i Frankrike och Astepro i USA att minska till följd av generisk konkurrens, dock inte i samma takt som under Q1. Vi förväntar oss att minskningen fortsätter att avta under resterande del av året. Ett viktigt bidrag till tillväxten under kvartalet är Elidel som under Q2 ökade med 64% och vi är nu tillbaka på normala leverans- och lagernivåer.

Produktområdet Cx/OTC (receptfria produkter) nådde en försäljning på 1 833 MSEK i Q2, vilket motsvarar en tillväxt på 106% i fasta växelkurser jämfört med Q2 föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 1% proforma. Den nya marknadsföringskampanjen för SB12 har ännu inte givit full effekt. Däremot så utvecklades flera av produkterna från tidigare Rottapharm väl exempelvis Legalon 25%, Armolipid 59% och Saugella 10%.

Jag är också nöjd att se att EBITDA fortsätter att stärkas, vilket speglar den högre försäljningen samt sänkta rörelsekostnader till följd av de åtgärder som har vidtagits. Sammantaget resulterade detta i en EBITDA som är Medas högsta för ett kvartal någonsin, 74% högre än föregående år i fasta växelkurser. Som en följd förbättrades EBITDA marginalen med 7% -enheter till 34,5% för kvartalet.

Vi är på rätt väg och det andra kvartalet vittnar om våra framsteg. Vi kommer dock att behöva ta hänsyn till att verksamheten är säsongberoende inte minst beroende på grossisters inköpsmönster. Vårt fokus för 2015 är oförändrat – utvinna synergier, generera kassaflöde och bygga en pipeline av möjliga förvärv. Vi står fast vid vår vägledning för 2015.

Jörg-Thomas Dierks
Koncernchef och VD

Försäljning

För information om försäljningsutveckling för större produkter, se tabell på sidan 20. Definitioner avseende geografiska områden samt produktkategorier framgår av sidan 23.

Januari – juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 9 735 (6 842) MSEK vilket motsvarar en ökning med 42%. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 31%. Rottapharmförvärvet bidrog med en försäljning på 2 410 MSEK. Den organiska tillväxten proforma uppgick till -1% vilket bland annat speglar generisk konkurrens för Astepro i USA och för Tambocor i Frankrike samt lägre försäljning av Aerospan, till följd av försäljning av lanseringskvantiteter under första kvartalet föregående år. Organisk tillväxt proforma för de tjugo största produkterna var 3% för perioden.

April – juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5 152 (3 477) MSEK vilket motsvarar en ökning med 48%. I fasta växelkurser ökade omsättningen med 38%. Rottapharmförvärvet bidrog med en försäljning på 1 286 MSEK. Den organiska tillväxten proforma uppgick till 2%. Försäljningen var stark i USA och flertalet västeuropeiska marknader medan försäljningen på Emerging markets var lägre. Organisk tillväxt proforma för de tjugo största produkterna var 8% under kvartalet.

Försäljning per geografiskt område

Januari – juni

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 6 155 (4 489) MSEK, motsvarande en ökning med 37% och 31% i fasta växelkurser. Den organiska tillväxten proforma uppgick till -2%. Försäljningen av produkter från Rottapharm uppgick till 1 533 MSEK. Generisk konkurrens för Tambocor hämmade försäljningen medan utvecklingen för Dymista i regionen var positiv med en tillväxt på 60%. Försäljningsutvecklingen i Storbritannien och Portugal var positiv medan försäljningen i Frankrike, Spanien och Italien var lägre. Försäljningen var oförändrad i Tyskland.

Försäljningen i **USA** uppgick till 1 579 (1 247) MSEK motsvarande en ökning med 27% och 2% i fasta växelkurser. Justerat för generisk konkurrens för Astepro och lanseringskvantiteter för Aerospan under första kvartalet 2014 ökade försäljningen med 14% i fasta växelkurser. Försäljningen av Dymista uppgick till 331 MSEK vilket var i nivå med föregående år i lokal valuta.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 1 768 (1 017) MSEK motsvarande en ökning med 74%. I fasta växelkurser uppgick ökningen till 58% och proforma till -1%. Försäljningen av produkter från Rottapharm uppgick till 711 MSEK. Försäljningen var stark i framför allt Kina och på vissa marknader i Sydostasien. Försäljningen i CIS regionen hämmades till följd av det ekonomiska läget, särskilt under det första kvartalet. Även i Australien och Turkiet var försäljningen lägre.

Övrig försäljning uppgick till 233 (89) MSEK.

April – juni

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 3 290 (2 284) MSEK, motsvarande en ökning med 44% och 39% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt proforma för kvartalet uppgick till 3%. Försäljningen av produkter från Rottapharm uppgick till 841 MSEK. Försäljningen var stark på flertalet marknader under kvartalet, till exempel, Storbritannien, Italien, Portugal, Österrike och Irland. I Frankrike minskade försäljningen till följd av generisk konkurrens för Tambocor. Justerat för Tambocor var försäljningsutvecklingen svagt positiv. Utvecklingen i Tyskland var oförändrad under kvartalet. Försäljningen av Dymista i regionen ökade med 72% under kvartalet jämfört med föregående år.

Försäljningen i **USA** uppgick till 793 (566) MSEK motsvarande en ökning med 40% och 13% i fasta växelkurser. Justerat för generisk konkurrens för Astepro ökade försäljningen med 19% i fasta växelkurser. Försäljningen av Dymista uppgick till 183 MSEK vilket var 10% högre än föregående år i lokal valuta.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 949 (582) MSEK motsvarande en ökning med 63%. I fasta växelkurser uppgick ökningen till 50% och organisk tillväxt proforma uppgick till -5%. Försäljningen i regionen påverkades negativt av utvecklingen i Ryssland och CIS. Vidare påverkades försäljningen på vissa marknader i Sydostasien av sena leveranser. Försäljningen i Kina fortsatte den starka utvecklingen från föregående kvartal och även Brasilien visade stark tillväxt under kvartalet. De tidigare tillverkningsproblemen för Elidel är nu lösta och produkten visar en stark tillväxt motsvarande 79% i fasta växelkurser. Försäljningen av produkter från Rottapharm uppgick till 360 MSEK.

Övrig försäljning uppgick till 120 (45) MSEK.

Försäljning per geografiskt område

MSEK	Januari - juni					April - juni				
	2015	2014	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾	2015	2014	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Västeuropa	6 155	4 489	137	131	98	3 290	2 284	144	139	103
USA	1 579	1 247	127	102	102	793	566	140	113	112
Emerging markets	1 768	1 017	174	158	99	949	582	163	150	95
Övrig försäljning	233	89	262	251	99	120	45	267	259	103
Total försäljning	9 735	6 842	142	131	99	5 152	3 477	148	138	102

¹⁾ Fasta växelkurser ²⁾ Organisk tillväxt proforma

Försäljning per produktkategori

Januari – juni

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 6 019 (5 009) MSEK motsvarande en ökning med 20% och 9% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt proforma för perioden uppgick till -1%. Försäljning av produkter från Rottapharm bidrog med 565 MSEK. Försäljningen under perioden påverkades av generisk konkurrens avseende Astepro i USA och Tambocor i Frankrike. Flera produkter inom Meda's prioriterade terapiområden uppvisade en försäljningsökning. Dymista växte med 14% i fasta växelkurser och Elidel med 36%.

Försäljningen inom receptfria produkter (**Cx/OTC**) uppgick till 3 483 (1 744) MSEK motsvarande en ökning med 100% samt 87% i fasta växelkurser. Proforma organisk tillväxt under perioden uppgick till -2%. Försäljning av produkter från Rottapharm bidrog med 1 688 MSEK. Försäljningen av Saugella växte med 2% i fasta växelkurser och Dona visade en tillväxt på 1%.

Övrig försäljning uppgick till 233 (89) MSEK.

April – juni

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 3 199 (2 542) MSEK motsvarande en ökning med 26% och 16% i fasta växelkurser. Proforma organisk tillväxt under perioden uppgick till 3%. Försäljning av produkter från Rottapharm bidrog med 345 MSEK. Försäljningen under andra kvartalet påverkades alltså av generisk konkurrens för Astepro i USA och Tambocor i Frankrike. Dymista och Elidel visade stark tillväxt, 25% respektive 64% i fasta växelkurser.

Försäljningen inom receptfria produkter (**Cx/OTC**) uppgick till 1 833 (890) MSEK motsvarande en ökning med 106% samt 96% i fasta växelkurser. Försäljning av produkter från Rottapharm bidrog med 865 MSEK. Försäljningen av Saugella ökade med 10% i fasta växelkurser jämfört med föregående år medan försäljningen av Dona var lägre för kvartalet till följd av sena leveranser i Sydostasien. SB12 levde inte riktigt upp till förväntningarna samt påverkades av lageruppbbyggnad i grossistledet i Q2 2014 och visade därmed lägre försäljning jämfört med föregående år.

Övrig försäljning uppgick till 120 (45) MSEK.

Försäljning per produktkategori

MSEK	Januari – juni					April - juni				
	2015	2014	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾	2015	2014	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Rx	6 019	5 009	120	109	99	3 199	2 542	126	116	103
Cx/OTC	3 483	1 744	200	187	98	1 833	890	206	196	101
Övrig försäljning	233	89	262	251	98	120	45	267	259	101
Total försäljning	9 735	6 842	142	131	99	5 152	3 477	148	138	102

¹⁾ Fasta växelkurser ²⁾ Organisk tillväxt proforma

Resultat

Rörelseresultat

Januari – juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 468 (888) MSEK och EBITDA uppgick till 3 094 (2 003) MSEK motsvarande en marginal om 31,8 (29,3)%. Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 1 557 (846) MSEK och EBITDA till 3 183 (1 961) MSEK vilket motsvarar en ökning på 62%, 49% i fasta växelkurser, och en EBITDA marginal på 32,7 (28,7)%.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 4 544 (3 282) MSEK och inkluderar omstrukturingskostnader på 89 MSEK. Rörelsekostnaderna exklusive omstrukturingskostnader uppgick därmed till 4 455 MSEK vilket motsvarar en minskning proforma på nära 500 MSEK i fasta växelkurser.

Försäljningskostnaderna för perioden, inklusive omstrukturingskostnader på 36 MSEK, uppgick till 2 084 (1 573) MSEK. Försäljningskostnaderna exklusive omstrukturingskostnader ökade med 17% jämfört med föregående år räknat i fasta växelkurser.

Medicin- och affärsutvecklingskostnader, inklusive omstrukturingskostnader på 18 MSEK, uppgick till 1 942 (1 384) MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden, inklusive omstrukturingskostnader på 30 MSEK uppgick till 518 (325) MSEK.

April – juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 932 (426) MSEK och EBITDA uppgick till 1 748 (993) MSEK motsvarande en marginal om 33,9 (28,6)%. Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 964 (384) MSEK och EBITDA till 1 780 (951) MSEK vilket motsvarar en ökning på 87%, 74% i fasta växelkurser, och en EBITDA marginal på 34,5 (27,4)%.

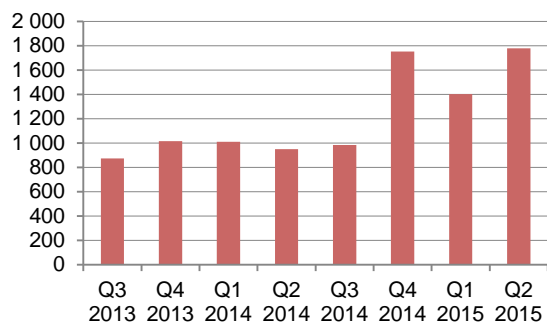
Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 2 247 (1 695) MSEK och inkluderar omstrukturingskostnader på 32 MSEK. Rörelsekostnaderna exklusive omstrukturingskostnader uppgick därmed till 2 215 MSEK vilket motsvarar en minskning proforma om cirka 290 MSEK i fasta växelkurser.

Försäljningskostnaderna för perioden, inklusive omstrukturingskostnader på 7 MSEK, uppgick till 1 035 (822) MSEK. Försäljningskostnaderna exklusive omstrukturingskostnader ökade med 14% jämfört med föregående år räknat i fasta växelkurser.

Medicin- och affärsutvecklingskostnader, inklusive omstrukturingskostnader på 6 MSEK, uppgick till 975 (696) MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden, inklusive omstrukturingskostnader på 14 MSEK uppgick till 237 (177) MSEK.

EBITDA (MSEK)*



* Exklusive engångseffekter

Finansnetto, skatt och resultat per aktie

Januari – juni

Koncernens finansnetto uppgick till -853 (-252) MSEK och inkluderar engångskostnader på 219 MSEK kopplat till förtidslösen av det obligationslån som övertogs i samband med förvärvet av Rottapharm vilket återbetalats i slutet av april 2015. Exklusive engångskostnader uppgick finansnettot till -634 MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 615 (636) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 3 (-133) MSEK. Skattekostnaden har påverkats positivt med 220 MSEK kopplat till skatt på engångseffekter samt utnyttjandet av ett icke aktiverat förlustavdrag i den tyska verksamheten. Exklusive engångseffekter uppgick koncernens skattekostnad till 217 (133) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,5 (20,8)%.

Nettoreultatet uppgick till 618 (503) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 1,69 (1,60) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,93 (1,47) SEK. Jämförelsebeloppen har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

April – juni

Koncernens finansnetto uppgick till -384 (-117) MSEK och inkluderar engångskostnader på 58 MSEK kopplat till förtidslösen av det obligationslån som övertogs i samband med förvärvet av Rottapharm vilket återbetalats i slutet av april 2015. Exklusive engångskostnader uppgick finansnettot till -326 MSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 548 (309) MSEK.

Koncernens skattekostnad uppgick till 156 (66) MSEK och inkluderar engångseffekter på 7 MSEK. Exklusive engångseffekter uppgick koncernens skattekostnad till 149 (66) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,4 (21,1)%.

Nettoreultatet uppgick till 392 (243) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 1,07 (0,77) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,34 (0,64) SEK. Jämförelsebeloppen har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

Resultat exklusive engångseffekter

MSEK	Januari - juni			April - juni		
	2015	Engångs-effekter	2015 exklusive engångs-effekter	2015	Engångs-effekter	2015 exklusive engångs-effekter
Nettoomsättning	9 735	-	9 735	5 152	-	5 152
Kostnad för sålda varor	-3 723	-5 ¹⁾	-3 718	-1 973	-5 ¹⁾	-1 968
Bruttoresultat	6 012	-5	6 017	3 179	-5	3 184
Övriga rörelsekostnader	-4 544	-84 ¹⁾	-4 460	-2 247	-27 ¹⁾	-2 220
Rörelseresultat (EBIT)	1 468	-89	1 557	932	-32	964
Finansnetto	-853	-219 ²⁾	-634	-384	-58 ²⁾	-326
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	615	-308	923	548	-90	638
Skatt	3	220 ³⁾	-217	-156	-7 ³⁾	-149
Nettoresultat	618	-88	706	392	-97	489
EBITDA	3 094	-89 ¹⁾	3 183	1 748	-32 ¹⁾	1 780
Avskrivningar produkträttigheter	-1 507	-	-1 507	-756	-	-756
Avskrivningar övrigt	-119	-	-119	-60	-	-60
Rörelseresultat (EBIT)	1 468	-89	1 557	932	-32	964

1) Avser omstruktureringkostnader på 89 MSEK varav 32 MSEK har kostnadsförts under andra kvartalet.

2) Avser engångskostnader på 219 MSEK kopplat till förtidslösen av det obligationslån som övertogs i samband med förvärvet av Rottapharm, vilket återbetalts i slutet av april 2015. 58 MSEK avser kapitaliserade låneupptagningskostnader vilka kostnadsförts under andra kvartalet i samband med att lånet återbetalts.

3) Avser engångseffekter på 200 MSEK kopplat till utnyttjandet av ett icke aktiverat förlustavdrag i den tyska verksamheten, 27 MSEK avser skatt på engångseffekter i finansnettot varav 7 MSEK avser andra kvartalet, 23 MSEK avser skatt på omstruktureringkostnader varav 7 MSEK avser andra kvartalet, -8 MSEK avser tillkommande skatt avseende tidigare räkenskapsår och -22 MSEK avser skatt som kostnadsförts under andra kvartalet kopplat till intern omstrukturering av verksamheten med anledning av förvärvet av Rottapharm.

Kassaflöde

Januari – juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 1 545 (1 471) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -863 (-174) MSEK. Kassaflöde från varulager uppgick till -178 MSEK vilket huvudsakligen förklaras av högre lagernivåer på den europeiska marknaden. Detta som ett resultat av lageruppbyggnad för Elidel samt variationer i tidpunkten för inköp av råvarumaterial i produktionsenheterna. Fordringarna påverkade kassaflödet negativt med 323 MSEK främst till följd av ökade kundfordringar i de förvärvade Rottapharm enheterna vars försäljning i allmänhet sker med längre kredittider. Skulderna påverkade kassaflödet negativt med 362 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 682 (1 297) MSEK.

Fritt kassaflöde uppgick till 573 (1 252) MSEK. Omstruktureringskostnader på 441 MSEK, förvävsrelaterade transaktionskostnader på 107 MSEK, kostnader avseende förtida inlösen av obligationslånet i Rottapharm på 289 MSEK samt skattebetalning på 22 MSEK kopplat till intern omstrukturering av dotterbolag betalades under perioden. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter uppgick därmed till 1 432 (1 252) MSEK, motsvarande en ökning på 14%.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden uppgick till 1,57 (3,99) SEK. Exklusive engångseffekter minskade fritt kassaflöde per aktie med 2% till 3,92 (3,99) SEK. Jämförelsebeloppen har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -295 (-115) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 340 (-1 175) MSEK.

April – juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 796 (691) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -445 (-9) MSEK. Kassaflöde från varulager uppgick till 95 MSEK vilket huvudsakligen förklaras av en hög försäljning i slutet av det andra kvartalet jämfört med slutet av föregående kvartal. Fordringarna hade en negativ påverkan på kassaflödet med 191 MSEK vilket också i huvudsak drevs av den starka försäljningen i slutet av kvartalet på flertalet marknader jämfört med slutet av föregående kvartal. Skulderna påverkade kassaflödet negativt med 349 MSEK främst till följd av betalning av råvaruinköp, gjorda under slutet av det första kvartalet, och upplupen ränta kopplat till det förtidslösta obligationslånet i Rottapharm. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 351 (682) MSEK.

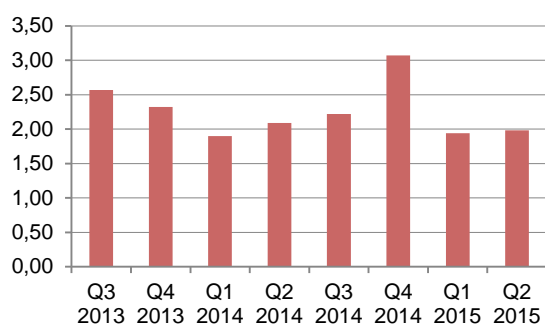
Fritt kassaflöde uppgick till 304 (657) MSEK. Omstruktureringskostnader på 108 MSEK, kostnader kopplat till förtidsinlösen av obligationslånet på 289 MSEK samt skattebetalning på 22 MSEK betalades under kvartalet. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter uppgick därmed till 723 (657) MSEK, motsvarande en ökning på 10%.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden uppgick till 0,83 (2,09) SEK. Exklusive engångseffekter minskade fritt kassaflöde per aktie med 5% till 1,98 (2,09) SEK. Jämförelsebeloppen har räknats om med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

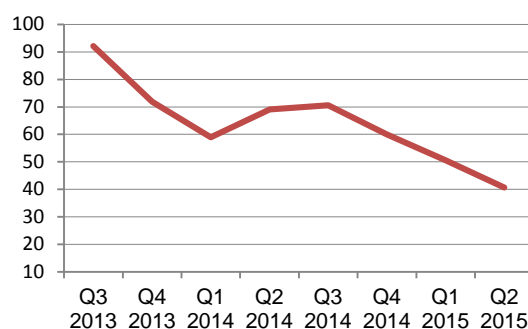
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49 (-59) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -536 (-709) MSEK. Under kvartalet betalades aktieutdelningen på 914 MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie (SEK)*



Fritt kassaflöde/EBITDA (%)*



* Exklusive engångseffekter

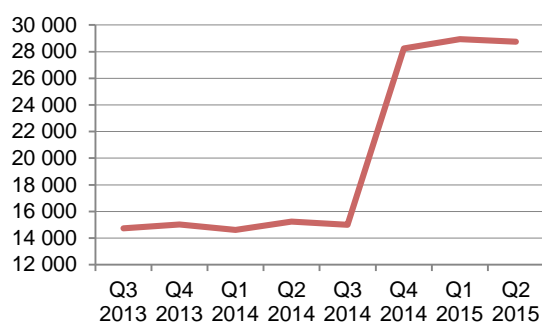
Finansiering

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni till 20 326 MSEK mot 20 680 MSEK vid årets början, vilket motsvarar 55,6 (56,6) SEK per aktie. Soliditeten var 32,2% jämfört med 31,8% vid årets början.

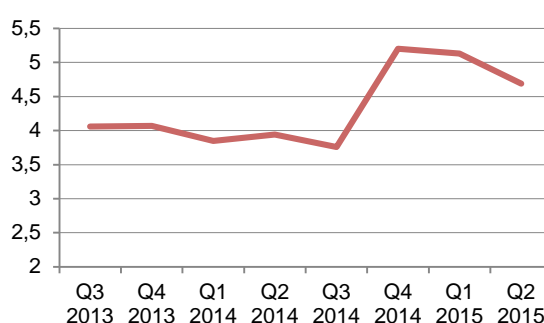
Koncernens nettoskuldsättning uppgick per den 30 juni till 28 749 MSEK jämfört med 28 244 MSEK vid årets början. Den genomsnittliga kostnaden för skuldportföljen inklusive pensionskund per den 30 juni 2015 uppgick till 3,7%.

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

Nettoskuld (MSEK)



Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)



Integrationen av Rottapharm

Integrationen av Rottapharm som påbörjades under oktober 2014 fortsätter enligt plan i samtliga enheter.

Meda redovisar ytterligare omstruktureringkostnader på 89 MSEK under 2015 vilket ger totala omstruktureringkostnader på 720 MSEK sedan oktober 2014. Totala omstruktureringkostnader relaterade till integrationen av Rottapharm beräknas uppgå till cirka 900 miljoner kronor.

Omstruktureringsarbetet har redan haft positiva effekter på resultatet. Den kombinerade kostnadsmassan har minskat med nära 500 MSEK på proformabasis under första halvåret 2015 jämfört med samma period 2014. Analys om mer långsiktiga försäljningssynergier och integration inom tillverkningsindustrin har inletts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet exponeras för finansiella risker, hanteringen av dessa beskrivs i årsredovisningen för 2014 på sidorna 90-91. De verksamhetsrelaterade risker som koncernen exponeras för och hanteringen av dessa beskrivs i årsredovisningen för 2014 på sidorna 67-68.

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 86-90 i årsredovisningen för 2014. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning i juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2014. Inga nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som trätt i kraft från och med första januari 2015 har haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.

Förändring i den externa rapporteringen

Från och med 2015 redovisar Meda samtliga medicintekniska produkter per geografiskt område och per produktkategori. Tidigare allokerades inte dessa produkter i sin helhet per geografiskt område och redovisades som övrig försäljning i redovisningen per produktkategori. Jämförelsesiffror har justerats enligt följande:

Januari – juni 2014

Övrig försäljning per geografiskt område har justerats från 92 MSEK till 89 MSEK. Förändringen har allokerats till Västeuropa. Övrig försäljning per produktkategori har justerats från 191 MSEK till 89 MSEK varav 5 MSEK har allokerats till Rx och 97 MSEK har allokerats till Cx/OTC.

April – juni 2014

Övrig försäljning per produktkategori har justerats från 98 MSEK till 45 MSEK och allokerats till Cx/OTC.

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 23 juli 2015

Martin Svalstedt Styrelseordförande	Luca Rovati Vice styrelseordförande	Peter Claesson Styrelseledamot
--	--	-----------------------------------

Peter von Ehrenheim Styrelseledamot	Kimberly Lein-Mathisen Styrelseledamot	Guido Oelkers Styrelseledamot
--	---	----------------------------------

Karen Sörensen Styrelseledamot	Lillie Li Valeur 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, www.meda.se, Org nr: 556427-2812

Kommande rapporttillfällen

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.

Meda AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 juli 2015 kl. 08:00.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	9 735	6 842	5 152	3 477	15 352
Kostnad för sålda varor	-3 723	-2 714	-1 973	-1 398	-6 083
Bruttoresultat	6 012	4 128	3 179	2 079	9 269
Övriga intäkter	-	42	-	42	42
Försäljningskostnader	-2 084	-1 573	-1 035	-822	-3 718
Medicin- och affärsutvecklingskostnader ¹⁾	-1 942	-1 384	-975	-696	-3 223
Administrationskostnader	-518	-325	-237	-177	-883
Rörelseresultat (EBIT)	1 468	888	932	426	1 487
Finansnetto	-853	-252	-384	-117	-905
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	615	636	548	309	582
Skatt	3	-133	-156	-66	-180
Nettoresultat	618	503	392	243	402
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	618	502	392	243	399
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	0	3
Nettoresultat	618	503	392	243	402
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 507	-1 056	-756	-537	-2 348
EBITDA	3 094	2 003	1 748	993	3 990
Avskrivningar produkträttigheter	-1 507	-1 056	-756	-537	-2 348
Avskrivningar övrigt	-119	-59	-60	-30	-155
Rörelseresultat (EBIT)	1 468	888	932	426	1 487
EBITDA, exklusive engångseffekter	3 183	1 961	1 780	951	4 700

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoresultat	618	503	392	243	402
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer, netto efter skatt	27	-88	46	-89	-292
	27	-88	46	-89	-292
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	-373	810	-470	592	2 118
Omräkningsdifferenser återförda till resultatet	0	-5	-	-5	-11
Säkring av nettoinvestering, netto efter skatt	288	-377	218	-274	-1 014
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-5	3	-8	2	9
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	-5	-	-4	-	6
	-95	431	-264	315	1 108
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-68	343	-218	226	816
Summa totalresultat	550	846	174	469	1 218
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	550	845	174	470	1 215
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	-1	3
Summa totalresultat	550	846	174	469	1 218

Aktiedata

	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultat per aktie ¹⁾					
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,69	1,60	1,07	0,77	1,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,69	1,60	1,07	0,77	1,23
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²⁾	1,93	1,47	1,34	0,64	3,64
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²⁾	1,93	1,47	1,34	0,64	3,64
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾					
Före utspädning (tusental)	365 467	313 672	365 467	313 672	323 397
Efter utspädning (tusental)	365 467	313 672	365 467	313 672	323 397
Antal aktier på balansdagen ¹⁾					
Före utspädning (tusental)	365 467	313 672	365 467	313 672	365 467
Efter utspädning (tusental)	365 467	313 672	365 467	313 672	365 467

¹⁾ För 2014 har omräkning skett med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

²⁾ Resultat per aktie exklusive engångseffekter. Se sid 7 för förklaring av engångseffekterna.

Koncernens balansräkning

MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 december 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
- Materiella	1 646	865	1 692
- Immateriella ¹⁾	49 337	29 346	50 798
- Övriga anläggningstillgångar	2 028	1 129	2 015
Anläggningstillgångar	53 011	31 340	54 505
Omsättningstillgångar			
- Varulager	3 154	2 010	2 988
- Kortfristiga fordringar	5 530	3 067	5 308
- Likvida medel	1 359	194	2 311
Omsättningstillgångar	10 043	5 271	10 607
Summa tillgångar	63 054	36 611	65 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20 326	15 335	20 680
Långfristiga skulder			
- Upplåning	25 437	4 737	26 817
- Pensionsförpliktelser	2 312	1 254	2 430
- Uppskjutna skatteskulder	5 091	2 114	5 278
- Övriga långfristiga skulder	2 792	268	2 861
Långfristiga skulder	35 632	8 373	37 386
Kortfristiga skulder			
- Upplåning	2 412	9 444	1 391
- Övriga kortfristiga skulder	4 684	3 459	5 655
Kortfristiga skulder	7 096	12 903	7 046
Summa eget kapital och skulder	63 054	36 611	65 112
¹⁾ Varav goodwill	25 430	14 435	25 351

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultat efter finansiella poster	615	636	548	309	582
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 638	1 102	629	541	2 668
Nettoförändring av pensioner	-31	-7	-14	-4	-46
Nettoförändring av övriga avsättningar	-386	-24	-143	4	601
Betalda inkomstskatter	-291	-236	-224	-159	-551
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 545	1 471	796	691	3 254
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Varulager	-178	70	95	79	182
Fordringar	-323	-199	-191	51	-536
Skulder	-362	-45	-349	-139	142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	682	1 297	351	682	3 042
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-295	-115	-49	-59	-8 906
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 340	-1 175	-536	-709	7 914
Periodens kassaflöde	-953	7	-234	-86	2 050
Likvida medel vid periodens början	2 311	178	1 624	274	178
Kursdifferens i likvida medel	1	9	-31	6	83
Likvida medel vid periodens slut	1 359	194	1 359	194	2 311
Fritt kassaflöde, MSEK	573	1 252	304	657	2 901
Fritt kassaflöde, exklusive engångseffekter, MSEK	1 432	1 252	723	657	3 000
Fritt kassaflöde per aktie, SEK ¹⁾	1,57	3,99	0,83	2,09	8,97
Fritt kassaflöde per aktie, exklusive engångseffekter, SEK ¹⁾	3,92	3,99	1,98	2,09	9,28

¹⁾ För 2014 har omräkning skett med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

Koncernens förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balans- erade vinst- medel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	365	13 788	401	6 142	20 696	-16	20 680
Totalresultat för perioden	-	-	-68	618	550	0	550
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	-3	-3
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med eget kapitalinstrument	-	-	-	13	13	-	13
Utdelning	-	-	-	-914	-914	-	-914
Utgående eget kapital 2015-06-30	365	13 788	333	5 859	20 345	-19	20 326

Verkligt värde – finansiella tillgångar och skulder

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

Ränteswappar och valutaterminer 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 nivå 1 och 2. Nivå 1 består av noterade räntebärande värdepapper och värdering till verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Nivå 2 består i huvudsak av innehav i fonder där värdering till verkligt värde baseras på observerbar marknadsdata. Inbäddat derivat vilket var kopplat till obligationslånet som återbetalats i slutet av april 2015 har kostnadsförts under första kvartalet 2015.

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.

MSEK	Januari - juni		Januari - juni		Helår	
	2015		2014		2014	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2
Tillgångar						
Valutaterminer	-	162	-	105	-	208
Inbäddat derivat	-	-	-	-	25	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	28	4	-	18	27
Summa	3	190	4	105	43	235
Skulder						
Ränteswappar 1)	-	14	-	30	-	22
Valutaterminer	-	90	-	183	-	284
Summa	-	104	-	213	-	306

1) Kassaflödessäkring

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 3 054 (2 889) MSEK, varav koncernintern omsättning uppgick till 2 066 (1 935) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 346 (449) MSEK och finansnettot uppgick till -78 (-12) MSEK.

Investeringar i immateriella rättigheter för perioden uppgick till 15 (4) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 25 (0) MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2015 uppgick till 41 113 MSEK, jämfört med 38 425 MSEK vid utgången av föregående år. Likvida medel uppgick till 289 (611) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Januari - juni	
	2015	2014
Nettoomsättning	3 054	2 889
Kostnad för sålda varor	-1 834	-1 636
Bruttoresultat	1 220	1 253
Försäljningskostnader	-208	-179
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-563	-550
Administrationskostnader	-103	-75
Rörelseresultat (EBIT)	346	449
Finansnetto	-78	-12
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	268	437
Bokslutsdispositioner och skatt	-89	-407
Nettoresultat	179	30

Moderbolagets balansräkning

	30 juni	31 december
	2015	2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
- Immateriella	4 661	5 137
- Materiella	26	1
- Finansiella	41 113	38 425
Summa anläggningstillgångar	45 800	43 563
Omsättningstillgångar		
- Varulager	497	493
- Kortfristiga fordringar	1 956	1 837
- Kassa och bank	289	611
Summa omsättningstillgångar	2 742	2 941
Summa tillgångar	48 542	46 504
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Bundet eget kapital	3 540	3 540
Fritt eget kapital	12 329	13 109
Summa eget kapital	15 869	16 649
Skulder		
Obeskattade reserver	1 732	1 679
Avsättningar	68	67
Långfristiga skulder	26 158	24 682
Kortfristiga skulder	4 715	3 427
Summa eget kapital och skulder	48 542	46 504

Försäljning

Försäljningen för periodens tjugo största produkter utvecklades enligt nedan.

MSEK	Januari - juni				April - juni			
	2015	2014 ¹⁾	Index	Index ²⁾	2015	2014 ¹⁾	Index	Index ²⁾
Dymista	474	345	138	114	281	189	149	125
Betadine	407	404	101	97	218	207	106	103
Dona	377	336	112	101	154	179	86	84
Tambocor	309	411	75	72	168	213	79	77
Elidel ³⁾	282	185	152	136	167	92	181	164
EpiPen	260	229	114	103	131	122	108	100
Saugella	215	201	107	102	117	102	114	110
Felbatol	203	38	538	420	116	23	503	394
Astelin	202	158	127	111	95	74	127	112
Aldara/Zyclara	195	195	100	93	107	96	112	104
Legalon	190	144	132	119	127	90	140	125
Armolipid	160	120	134	129	106	65	165	159
SB12	152	174	87	84	86	90	96	92
Calcium	140	133	106	101	74	74	101	98
Mestinon	139	124	112	105	79	65	121	115
Thioctacid	134	127	106	106	65	80	81	84
Spasmolyt	123	126	98	90	71	61	117	108
Reparil	122	122	100	83	63	72	87	74
Minitran	118	143	83	79	71	72	98	95
Rantudil	96	96	100	93	62	51	122	115

¹⁾ Proforma

²⁾ Index i fasta växelkurser

³⁾ Avser försäljning utanför Nordamerika

Information om segment

Extern nettoomsättning

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Västeuropa	6 155	4 489	3 290	2 284	10 205
USA	1 579	1 247	793	566	2 542
Emerging markets	1 768	1 017	949	582	2 370
Övrig försäljning	233	89	120	45	235
Extern nettoomsättning Totalt	9 735	6 842	5 152	3 477	15 352

EBITDA

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Västeuropa	2 201	1 566	1 260	782	3 327
USA	633	465	325	185	972
Emerging markets	639	281	343	162	663
Övrig försäljning	-379	-309	-180	-136	-972
EBITDA Totalt	3 094	2 003	1 748	993	3 990

EBITDA exklusive engångseffekter

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Västeuropa	2 253	1 566	1 292	782	3 773
USA	633	465	325	185	972
Emerging markets	665	281	343	162	697
Övrig försäljning	-368	-351	-180	-178	-742
EBITDA Totalt	3 183	1 961	1 780	951	4 700

Nyckeltal

	Januari - juni		April - juni		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultatrelaterade					
Försäljning, MSEK	9 735	6 842	5 152	3 477	15 352
- Tillväxt, totalt	42%	6%	48%	6%	17%
- Tillväxt, fasta växelkurser	31%	3%	38%	3%	12%
- Tillväxt, organisk	-1%	4%	2%	4%	2%
Bruttomarginal	61,8%	60,3%	61,7%	59,8%	60,4%
EBITDA, MSEK	3 094	2 003	1 748	993	3 990
EBITDA marginal	31,8%	29,3%	33,9%	28,6%	26,0%
EBITDA exklusive engångseffekter, MSEK	3 183	1 961	1 780	951	4 700
EBITDA marginal exklusive engångseffekter	32,7%	28,7%	34,5%	27,4%	30,6%
Resultat per aktie, SEK	1,69	1,60	1,07	0,77	1,23
Resultat per aktie exklusive engångseffekter, SEK	1,93	1,47	1,34	0,64	3,64
Justerat resultat per aktie, SEK	5,12	4,12	2,94	1,99	9,29
Kassaflödesrelaterade					
Fritt kassaflöde, MSEK	573	1 252	304	657	2 901
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	1,57	3,99	0,83	2,09	8,97
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter, MSEK	1 432	1 252	723	657	3 000
Fritt kassaflöde per aktie exklusive engångseffekter, SEK	3,92	3,99	1,98	2,09	9,28
Avkastning / Effektivitet					
Justerat fritt kassaflöde / sysselsatt kapital	10,0%	10,9%			10,7%
Fritt kassaflöde / eget kapital	17,1%	18,4%			18,2%
Rörelsekapital (netto) / nettoomsättning	26%	18%			23%
Fritt kassaflöde / EBITDA	19%	62%	17%	66%	73%
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter / EBITDA exklusive engångseffekter	45%	64%	41%	69%	64%
Balansrelaterade					
Nettoskuld, MSEK	28 749	15 234			28 244
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,4	1,0			1,4
Eget kapital per aktie (vid periodens slut), SEK	55,6	50,7			56,6
Soliditet	32%	42%			32%
Övrigt					
Nettoskuld / justerat EBITDA	4,69	3,94			5,20

*) Avser organisk tillväxt proforma

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.

Cx/OTC – receptfria produkter.

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

Definitioner av nyckeltal

Resultatrelaterade

Tillväxt, totalt – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år.

Tillväxt, fasta växelkurser – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år rensat för valutaeffekter.

Tillväxt, organisk – försäljningsutveckling rensat för valutaeffekter, förvärv, avyttringar, avslutade produkter och intäkter från samarbetsavtalet med Valeant.

Organisk tillväxt proforma – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år inklusive produktförvärv samt förvärvad verksamhet, rensat för valutaeffekter.

Resultat per aktie – periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier för perioden. I förekommande fall har jämförelseperioder räknats om avseende eventuella fondemissionselement.

Justerat resultat per aktie – resultat per aktie justerat för engångseffekter samt avskrivningar på produkträttigheter och därtill hänförlig skatt.

Kassaflödesrelaterade

Fritt kassaflöde – kassaflöde från den löpande verksamheten reducerat med kassaflöde från investeringsverksamheten (exklusive förvärv av verksamhet och produkträttigheter).

Fritt kassaflöde per aktie – periodens fria kassaflöde i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier för perioden. I förekommande fall har jämförelseperioder räknats om avseende eventuella fondemissionselement.

Avkastning/Effektivitet

Sysselsatt kapital – balansomslutningen minskat med likvida medel, avsättningar för skatter och ej räntebärande skulder.

Justerat fritt kassaflöde/sysselsatt kapital – fritt kassaflöde rullande 12 månader exklusive engångseffekter samt betalda räntor i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Fritt kassaflöde/eget kapital – fritt kassaflöde rullande 12 månader exklusive engångseffekter i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Rörelsekapital (netto)/nettoomsättning – omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder i förhållande till nettoomsättning rullande 12 månader proforma.

Balansrelaterade

Nettoskuld – nettot av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar minus likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och räntebärande finansiella anläggningstillgångar.

Nettoskuldssättningsgrad – nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet – eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övrigt

Nettoskuld/justerat EBITDA – Nettoskuld i förhållande till EBITDA rullande 12 månader proforma exklusive förvärvsrelaterade omstrukturerings- och transaktionskostnader.