



11%

Ökning i omsättning

136 Mkr

EBITDA

14%

EBITDA marginal

Januari - Mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 973 Mkr (873), en ökning med 11%
- EBITDA uppgick till 136 Mkr (158) motsvarande en rörelsemarginal på 14,0% (18,1)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 69 Mkr (100)
- Resultat efter skatt uppgick till 25 Mkr (121), där föregående år inkluderade 46.6 Mkr i vinst från finansiell tillgång av engångskaraktär.
- Resultat per aktie uppgick till 0,52 kr (2,74), efter utspädning 0,52 kr (2,74), justerat resultat per aktie uppgick till 0,52 kr (1,68) där föregående år justerats för 46,6 Mkr i vinst från finansiell tillgång av engångskaraktär.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -60 Mkr (148)
- Nettoskuld dividerat med EBITDA var 3,1 (2,1)

Nyckeltal

Mkr	Jan - Mar		Förändring i procent	Apr 15 - Mar 16	Helår 2015
	2016	2015			
Nettoomsättning	973	873	11,4	3 489	3 389
Nettoomsättning (fasta kurser)	978		12,0		3 344
EBITDA	136	158	-13,7	488	510
Rörelseresultat (EBIT)	69	100	-31,4	243	274
EBITDA-marginal, %	14,0	18,1		14,0	15,0
Resultat per aktie, kr	0,52	2,74			4,72
Avkastning på eget kapital, %	4,0	13,1			8,8
Eget kapital per aktie	64,1	59,3			59,2
Soliditet, %	40,8	49,9			48,1
Nettoskuld	1 510	937			1 183
Nettoskuld/Eget Kapital	0,5	0,3			0,4
Nettoskuld/EBITDA	3,1	2,1			2,3

Thomas Eldered, VD:

“ Försäljningen under kvartalet utvecklades totalt sett i linje med våra förväntningar, med en tillväxt i fasta valutakurser på 12 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Genomförda förvärv under de senaste tolv månaderna presterade som planerat och motsvarade cirka 50 procent av tillväxten. En viktig tillväxt drivare var försäljningen från det nya outsourcingavtalet i Kaysersberg som mer än väl kompenserade den lägre försäljningen av Thyrosafe och annan försäljning med hög marginal inom segmentet Development & Technology. Vi ser fortsatt stark efterfrågan för frystorkade produkter medan efterfrågan på sterila injektionslösningar har minskat något.

EBITDA-marginalen ökade sekventiellt från 12.7 procent till 14.0 procent i kvartalet. Samtidigt som vi mötte minskad efterfrågan av några produkter med hög marginal och vinstpåverkan från lägre försäljning av Thyrosafe inom D&T så ökade marginalen särskilt positivt i segmentet Manufacturing Services Solids & Others. Den ökade marginalen i detta segment berodde på en del engångsposter, men var också påverkad negativt av periodiseringseffekter av intäkter till senare kvartal. Vi inledde implementeringen av kostnads- och effektiviseringsprogrammet i Sverige men effekten under kvartalet var inte väsentlig och huvuddelen av kostnadsbesparingen kommer att uppnås under andra halvåret. I segmentet Manufacturing Services Sterile Liquids bidrog verksamheten från det nya kontraktet i Kaysersberg i linje med våra förväntningar och kompenserade det avslutade förpackningskontraktet från tredje kvartalet 2015 och en negativ lageromvärdering av engångskaraktär.

Året har startat med en intensiv förvärvsaktivitet, och vi har tagit flera viktiga steg för att implementera vår strategiska tillväxtplan. Vi förstärker därmed vår synergistiska affärsmodell genom att införa ett globalt perspektiv på utveckling och tillverkning. Efter det att dessa förvärv är genomförda kommer vi att ha en global struktur med en ledande tillgångsbas i Europa, en mycket stark kapacitet i Indien och ett brohuvud som skapar ökad tillgänglighet till USA-baserade kunder. Vi utvecklar bolaget i riktning mot våra nyligen fastlagda övergripande finansiella mål. Trots att vi har mycket hårt arbete framför oss, är jag konfident att dessa mål kommer att nås och vi är på god väg att bli en global ledare i vår industri.

Vi förväntar oss att se fortsatt sekventiella ökning i EBITDA-marginal och signifikant tillväxt från annonserade förvärv. De marknader vi verkar på innebär fortsatta utmaningar, men jag är övertygad att vi kommer att dra fördelar av vår globala räckvidd och vårt konkurrenskraftiga erbjudande till våra kunder. Det finns enorma möjligheter i vår globala struktur som vi är fast beslutna att utnyttja. ”

Med anledning av delårsrapportens offentliggörande bjuder företaget in till en telefonkonferens med webbpresentation (på engelska) för investerare, analytiker och media den 28 april 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 2 900 anställda. Recipharm erbjuder tillverkningsstjänster av läkemedel i olika former, produktion av material till kliniska prövningar och farmaceutisk produktutveckling. Recipharm tillverkar för närvarande mer än 600 olika produkter åt såväl stora läkemedelsföretag som mindre utvecklingsbolag. Bolaget omsätter cirka 3,5 miljarder SEK (senaste 12 månader) och har utvecklings- och tillverkningsanläggningar i Frankrike, Indien, Italien, Isreal, Portugal, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tyskland med huvudkontor i Jordbro, Sverige. Recipharms B-aktie (RECI B) är noterad på NASDAQ Stockholm.

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

Intäkter

Nettoomsättning

Nettoomsättning per segment			
Mkr	Jan – Mar		Helår
	2016	2015	2015
Manufacturing Services Sterile Liquids (MS-SL)	367,8	233,3	956,8
Manufacturing Services Solids & Others (MS-SO)	462,4	461,7	1 832,5
Development & Technology (D&T)	181,2	220,1	767,4
Elimineringar och övrigt	-38,6	-41,9	-167,2
Totalt	972,9	873,2	3 389,4

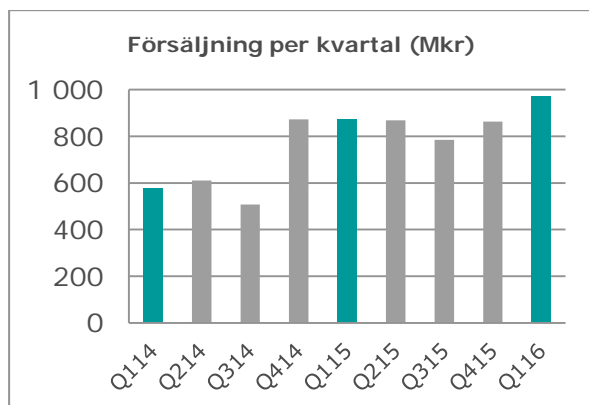
Januari - Mars 2016

Nettoomsättningen ökade med 99,7 Mkr och uppgick till 972,9 Mkr, en ökning med 11 procent. Justerat för valutaomräkningseffekt på -5,0 Mkr var ökningen 12 procent. Förvärven (OT Chemistry och Mitim) bidrog med 50,9 Mkr. Försäljningen, utan förvärv och valutaeffekt, ökade med 54,7 Mkr motsvarande 6 procent. Försäljningstillväxten är huvudsakligen relaterad till det nya kontraktet i Kaysersberg vilket gav 91,3 Mkr. Sterile Liquids och Solids & Others genererade likartad försäljning som året innan fränsett effekterna av Mitim-förvärvet och det nya kontraktet i Kaysersberg, medan D&T genererade lägre försäljning beroende av minskad försäljning av Thyrosafe som gav 23 Mkr och en ökad konkurrens gällande vissa produkter. Lägre antal arbetsdagar detta kvartal jämfört med samma kvartal förra året hade också en effekt på försäljningen.

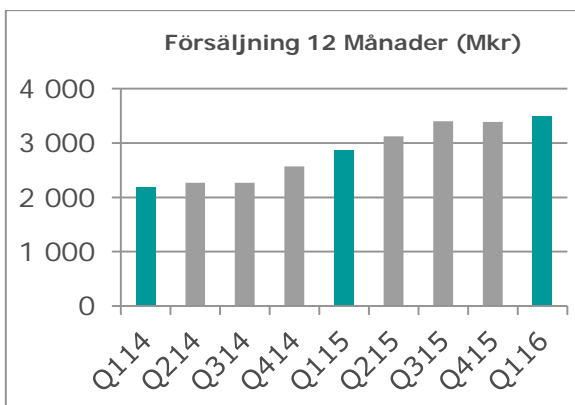
Nettoomsättningen för MS-SL ökade med 134,5 Mkr och uppgick till 367,8 Mkr, en ökning med 58 procent. Justerat för valutaomräkningseffekt på -2,0 Mkr var ökningen 59 procent. Förvärven bidrog med 35,1 Mkr och det nya kontraktet i Kaysersberg i Frankrike bidrog med 91,3 Mkr. Försäljningen, utan förvärv och valutaeffekt, ökade med 99,4 Mkr motsvarande 43 procent, varav det nya kontraktet i Kaysersberg genererade 39 procent. Den negativa effekten från avslutat avtal i Frankrike, där försäljning kvartal 1 förra året uppgick till 17,3 Mkr, kompenserades mer än väl med högre försäljning från andra bolag, i huvudsak ökad försäljning från nya projekt.

Nettoomsättningen för MS-SO ökade med 0,7 Mkr och uppgick till 462,4 Mkr. Justerat för valutaomräkningseffekt på 2,9 Mkr var ökningen 1 procent. Förvärven bidrog med 7,8 Mkr motsvarande en försäljningsökning på 2 procent. Försäljningen, utan förvärv och valutaeffekt, minskade med 4,2 Mkr. Försäljningen minskade i den svenska verksamheten, främst på grund av borttagning av mindre lönsamma produkter och lägre internförsäljning (till D&T) för produktionen av Thyrosafe. Den minskade försäljningen kompenserades delvis med ökad försäljning av produkter till nya kunder.

Nettoomsättningen för D&T minskade med 38,9 Mkr och uppgick till 181,2 Mkr, en minskning med 18 procent. Valutaomräkningseffekten var liten. Förvärven bidrog med 8,0 Mkr. Försäljningsminskningen är relaterad till minskad försäljning av Thyrosafe, 23 Mkr, och minskad försäljning av några produkter med hög marginal på marknaden i Storbritannien.



Försäljningen kvartal 1 2016 var den högsta någonsin.



Försäljningen under de senaste 12 månaderna uppgick till 3 489 Mkr, den högsta någonsin.

Övriga rörelseintäkter

Januari - Mars 2016

Övriga rörelseintäkter uppgick till 33,4 Mkr (28,3) bestående i huvudsak av royaltyintäkter på 13,7 Mkr (11,9), vidarefakturerade kostnader på 10,3 Mkr (5,2) och valutakursvinster på rörelsefordringar och skulder.

Resultat

EBITDA

Januari - Mars 2016

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) uppgick till 136,4 Mkr (158,0), en minskning med 14 procent. EBITDA-marginal i relation till försäljningen blev 14,0 procent (18,1). Huvudorsaken till minskningen är lägre försäljning och negativ produktmixeffekt i D&T och ökade kostnader kring förvärv och företagsbesiktning som uppgick till 11 Mkr. Den totala valutaeffekten på EBITDA var liten. Det är en signifikant sekventiell ökning av EBITDA från kvartal 3 2015 och fram till kvartal 1 2016 i huvudsak relaterat till förbättringen inom Solids & Others och bidraget från verksamheten i Kaysersberg.

RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till 264,5 Mkr (231,6). Ökningen är i huvudsak relaterad till högre produktionskostnader och kostnader kring nya förvärv. Valutaeffekten var liten. I allmänhet blev förhållandet mellan materialkostnad och försäljning 27,2 procent, vilket är högre än förra årets 26,5 procent, beroende på större materialbehov hos nya förvärv och ogynnsam produktmix förändring hos våra egna produkter.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till 227,8 Mkr (195,6). Ökningen är huvudsakligen relaterad till ökad försäljning och förvärv. Totalt sett är andelen i relation till försäljningen 23,4 procent högre än förra årets 22,4 procent beroende på moderbolagets ökade kostnader kring förvärv och företagsbesiktningar.

PERSONALKOSTNADER

Kostnaden för personal uppgick till 359,1 Mkr (299,2). Ökningen är i huvudsak relaterad till högre produktionskostnader och förvärv. Andelen i relation till försäljning blev 36,9 procent och har således ökat jämfört med förra årets 34,3 procent till följd av minskad försäljning av D&T produkter, där personalkostnader är lägre än i resten av koncernen.

EBITDA per segment			
Mkr	Jan - Mar		Helår
	2016	2015	2015
MS-SL	69,0	66,0	220,7
MS-SO	59,5	29,2	117,4
D&T	28,3	69,6	222,1
Elimineringar och övrigt	-20,4	-6,7	-50,5
Totalt	136,4	158,0	509,8

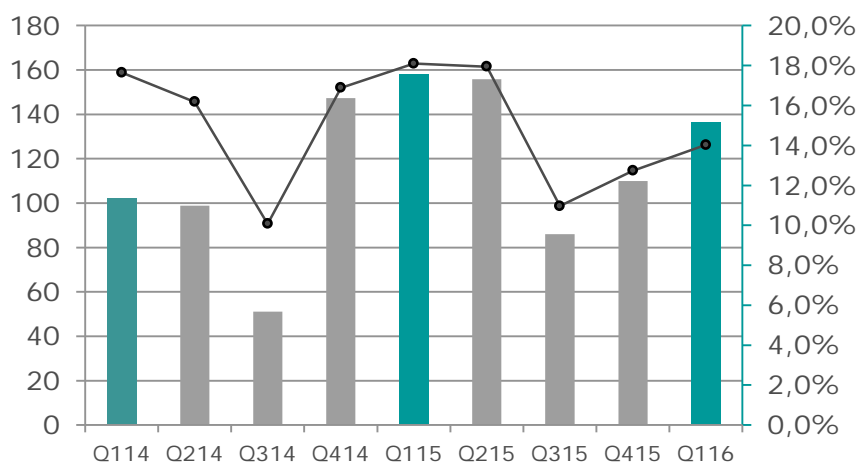
Januari – Mars 2016

EBITDA för MS-SL ökade med 3,0 Mkr till 69,0 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 18,8 procent (28,3). Förvärven bidrog med 4,3 Mkr. Valutaomräkningseffekten var liten. EBITDA, utan förvärv, minskade med 1,3 Mkr. Kontraktet i Kaysersberg bidrog enligt förväntningar medan EBITDA var negativt påverkad av lagerförändring och avslutat (från 3:e kvartalet 2015) förpackningsavtal i Frankrike.

EBITDA för MS-SO ökade med 30,3 Mkr till 59,5 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 12,9 procent (6,3). Förvärven bidrog med 1,5 Mkr och valutaomräkningseffekten var liten. Ökningen orsakades av en positiv lagereffekt och lägre engångskostnader jämfört med förra året.

EBITDA för D&T minskade med 41,3 Mkr till 28,3 Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal på 15,6 procent (31,6). Förvärven bidrog med -3,9 Mkr, delvis beroende på expansion av utvecklingstjänster i Israel. Huvudorsaken till minskning är lägre försäljning av några produkter med hög marginal i Storbritannien och negativ produktmixeffekt.

EBITDA (Mkr) och EBITDA marginal per kvartal



Signifikant sekventiell ökning i EBITDA-marginal från Q3 2015.

Av- och nedskrivningar

Januari - Mars 2016

Av- och nedskrivningar uppgick till 67,5 Mkr (57,6). Ökningen är huvudsakligen relaterad till förvärven och investeringen i den nya verksamheten i Kaysersberg. Observera att PPA (Purchase Price Allocation) för Mitim är pågående och att de första kvartalssiffrorna är preliminära.

Finansiella poster

Januari - Mars 2016

Ränteintäkter och liknande intäkter uppgick till 2,3 Mkr (75,9) varav 2,2 Mkr (29,3) var valutaomräkningseffekter. Räntekostnader och liknande kostnader uppgick till -24,3 Mkr (-7,9) varav -6,6 Mkr (-3,6) avser ränta för banklån, -0,8 Mkr (-2,4) var övriga räntekostnader, -1,1 Mkr (-0,7) var förlust vid värdering till verkligt värde av derivat, -13,8 Mkr (0,0) var valutaeffekter och -1,9 Mkr (-0,4) var övriga finansiella kostnader. Föregående år inkluderade 46,6 Mkr i reavinst från försäljning av aktier i Flamel Technologies S.A.

Inkomstskatt

Januari - Mars 2016

Inkomstskatt uppgick till 22,1 Mkr (47,6) eftersom den beskattningsbara vinsten var lägre än förra årets. Den effektiva skattesatsen var 47,1 (28,3) till följd av justeringar i kvartalet hänförliga till 2015 i ett par bolag.

Resultat efter skatt

Januari - Mars 2016

Resultat efter skatt uppgick till 24,8 Mkr (120,8), en minskning med 96,0 Mkr vilket främst är relaterat till effekt av den finansiella realisationsvinsten av engångskaraktär på 46,6 Mkr från förra året, det lägre rörelseresultatet samt ökade finansiella kostnader.

Förvärv

Förvärv som slutfördes under de senaste 12 månaderna är OT Chemistry AB (15 juni 2016) och Mitim Srl (24 februari 2016). OnTarget Chemistry genererade 2015 en försäljning på 16,5 Mkr och EBITDA på -5,7 Mkr. Mitims beräknade försäljning under 2015 uppgick till 47,9 MEUR (448 Mkr) och EBITDA var 9.0 MEUR (84 Mkr), allt baserade på lokala redovisningsprinciper.

Förvärven bidrog med 50,9 Mkr, och 4,3 Mkr i EBITDA. EBITDA var negativ hos OT Chemistry, delvis beroende på nyetablering av utvecklingstjänster i Israel.

Recipharm slutförde den 11 april 2016 förvärvet av en majoritetsandel i ett indiskt företag Nitin Lifesciences Ltd. Nitin hade en uppskattad försäljning för år 2015 på 2 970 MINR (391 Mkr) och EBITDA på 721 MINR (95 Mkr), allt baserat på lokala redovisningsprinciper.

Den 18 april 2016 tillkännagav Recipharm förvärvet av Kemwells svenska och amerikanska verksamhet, med förväntat avslut i maj 2016, och Kemwells farmaceutiska verksamhet i Indien, med förväntat avslut under fjärde kvartalet 2016. De svenska förvärven kräver godkännande från Svenska Konkurrensverket och de indiska förvärven kräver godkännande från Indiska FIPB (Foreign Investment Board).

Kostnader kring avslutade och pågående förvärv uppgick till 11 Mkr under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflöde	Jan – Mar		Helår
	2016	2015	2015
Mkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	113,6	140,3	375,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-174,0	8,1	53,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-553,2	55,3	-420,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 727,1	4,7	132,9
Totalt kassaflöde	1 113,5	208,4	141,1

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade, främst beroende av det minskade rörelseresultatet.

Förändring i rörelsekapitalet var -174 Mkr, främst på grund av ökning av kundfordringar med 127 Mkr, i huvudsak relaterat till det nya produktionsavtalet i Kaysersberg, ökning inom D&T och i verksamheten i Mitim, samt ökning av varulager med 35 Mkr i huvudsak relaterat till ökning i några rörelsebolag.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -553 Mkr varav -506 Mkr var relaterat till förvärv av Mitim och -39 Mkr var investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under 2015 var kassaflödet från investeringsaktiviteter signifikant påverkat av avyttring av en kortfristig placering.

Finansieringsaktiviteterna genererade 1 727 Mkr, huvudsakligen beroende av nyemissioner om 402 Mkr och 1 334 Mkr i nya lån som är en del av vår 3 000 Mkr lånefacilitet.

Finansiering och avkastning

Nyckeltal finansiering och avkastning	Jan – Mar		Helår
	2016	2015	2015
Avkastning på operativt kapital, %	5,8	12,3	7,6
Avkastning på eget kapital	4,0	13,1	8,8
Nettoskuld/EBITDA	3,1	2,1	2,3
Nettoskuld/eget kapital	0,5	0,3	0,4
Soliditet, %	40,8	49,9	48,1

Avkastning på operativt kapital minskade från 7,6 procent till 5,8 procent som ett resultat av ökning av rörelsekapitalet kopplat till Mitim förvärvet med bara en månad med EBITDA och investeringar.

Avkastning på eget kapital minskade från 8,8 procent förra året till 4,0 i år främst på grund av lägre nettovinst eftersom rörelseresultatet var lägre, räntekostnader var högre och förra årets första kvartal inkluderade även vinst från finansiella investeringar kombinerat med ökat eget kapital från förvärven.

Nettoskulden i relation till EBITDA ökade från 2,3 i slutet av förra året till 3,1. Ökningen är i huvudsak hänförlig till lånefinansiering av Mitim Srl förvärvet. Det finns även en effekt på minskning av 12 månaders EBITDA jämfört med hela 2015 året.

Nettoskuld i relation till eget kapital ökade från 0,4 förra året till 0,5 i år, huvudsakligen beroende på lånefinansiering av Mitimförförvärvet. Det finansiella målet för nettoskuld i relation till eget kapital ska inte överstiga 0,8.

Soliditeten minskade på grund av en total ökning av tillgångar från gjorda förvärv relaterat till ökningen av tillgångarna från förvärven och ökning i kassa och lån som förberedelse till betalning av Nitinförvärvet i april.

Moderbolaget

Recipharm AB (publ) inkluderar funktioner som tillhandahåller tjänster till de operativa bolagen. Nettoomsättningen för moderbolaget var 26,8 Mkr (21,4) och rörelseresultatet var -21,7 Mkr (-8,1). Investeringarna uppgick till 1,3 Mkr (0,0).

Personal

Antalet anställda (motsvarande heltidsanställda) var under perioden 2 335 (2 058), varav 259 kommer från verksamheten i Kaysersberg och 64 från förvärvet av Mitim som gjordes 24 februari 2016 (totalt antal heltidsanställda i Mitim per 31 mars var 192).

Händelser under kvartalet

Recipharm tillkännagav och avslutade förvärv av Mitim Srl, i Brescia, Italien, med omkring 200 anställda. Priset för köpet var 640 Mkr och uppskattad försäljning år 2015 var cirka 47,9 MEUR (448 Mkr) och EBITDA cirka 9.0 MEUR (84 Mkr), allt baserat på lokala redovisningsprinciper. Mitim ingår i koncernen från 24 februari 2016. Mer information ges i separat press release.

Recipharm tillkännagav i februari bolagets plan att nå en ledande position avseende serialisering (nya regler för att möjliggöra identifiering av en enskild läkemedelsförpackning). Recipharm befinner sig redan i en ledande position vilket förväntas bidra till ytterligare försäljning under kommande år. Recipharm investerar (under en 3-årsperiod) cirka 40 MEUR (370 Mkr) i ny utrustning, vilket i slutändan kommer att bäras av kunderna. Mer information ges i separat press release.

Styrelsen i Recipharm AB beslutade under kvartal 1 2016 om nya finansiella mål. De nya målen är att nå en försäljning på minst 8 mdkr år 2020, inneha en EBITDA-marginal på 16 procent eller mer och en nettoskuld i relation till eget kapital på max 0,8. Målet avseende aktieutdelning kvarstår sedan tidigare.

Händelser efter periodslut

Recipharm slutförde förvärvet avseende 74 procent av aktierna i Nitin Lifesciences Ltd, baserat i norra delen av Indien med omkring 750 anställda, den 11 april 2016. Tillkännagivandet om förvärvsavtalet gjordes 20 oktober. Huvudanledningen till den långa tiden mellan tillkännagivandet och övertagandet av aktierna har varit processen för transaktionens godkännande av den indiska myndigheten FIPB (Foreign Investment Promotion Board). Priset för aktierna var 6 713 MINR (824 Mkr). Uppskattad försäljning 2015 uppgick till 2 970 MINR (391 Mkr) och EBITDA uppgick till 721 MINR (95 Mkr). Mer information ges i separat press release.

Recipharm tillkännagav 18 april två förvärv, ett avseende den indiska Kemwellkoncernens verksamhet i Sverige och i USA och ett avseende Kemwellkoncernens farmaceutiska verksamhet i Indien. Den svenska verksamheten bedrivs i Uppsala och verksamheten i USA bedrivs i North Carolina, tillsammans uppskattas antal anställda i dessa verksamheter uppgå till cirka 300 i samband med övertagandet i maj. Den indiska verksamheten är belägen i Bangalore och antalet anställda uppskattas till cirka 1 400 i samband med övertagande i slutet på året. Priset för dessa båda förvärv uppgick till omkring 1.7 Mdkr. Den uppskattade försäljningen 2015 uppgick till 745 Mkr och EBITDA till 108 Mkr. Mer information ges i separat press release. Betalning för del av den svenska verksamheten görs i form av Recipharm B-aktier. I samband med tillkännagivandet annonserade Recipharm sin avsikt att genomföra en företrädesemission, vilken är planerad inför en extra bolagsstämma 10 maj. Mer information om den extra bolagsstämman hänvisas till separat kallelse.

Aktier och relaterade program

Recipharms B-aktier var tillgängliga för handel på Nasdaq Stockholm vid noteringen den 3 april 2014.

De större aktieägarna per 31 mars 2016 var följande:

(% aktiekapital och röster):	Kapital	Röster
Flerie Participation AB ^{1/}	20,6	41,1
Cajelo Invest AB ^{1/}	12,9	38,7
Lannebo fonder	12,6	3,8
Första AP-fonden	6,5	2,0
Fjärde AP-fonden	5,6	1,7

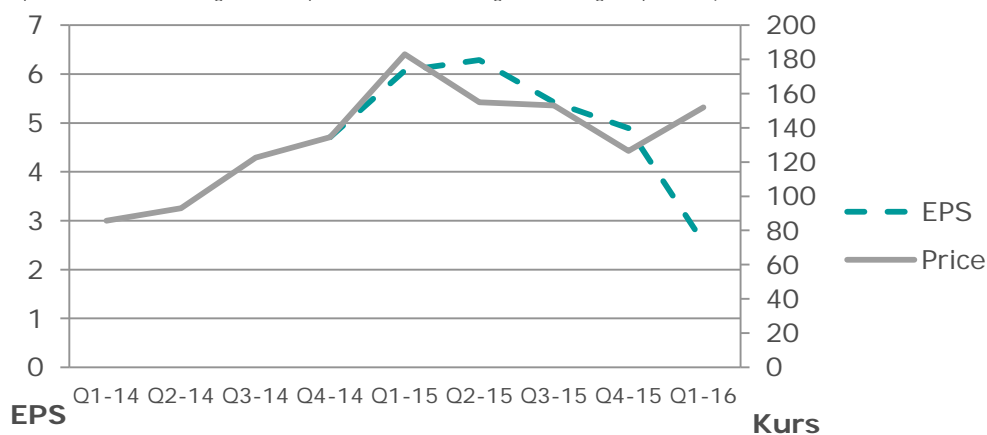
Antalet aktieägare var 4 526 och utländska aktieägare innehar 17,6 procent av aktiekapitalet och 5,3 procent röstandel

^{1/} Flerie Participation AB ägs av VD Thomas Eldered och Cajelo Invest AB ägs av ordförande Lars Backsell

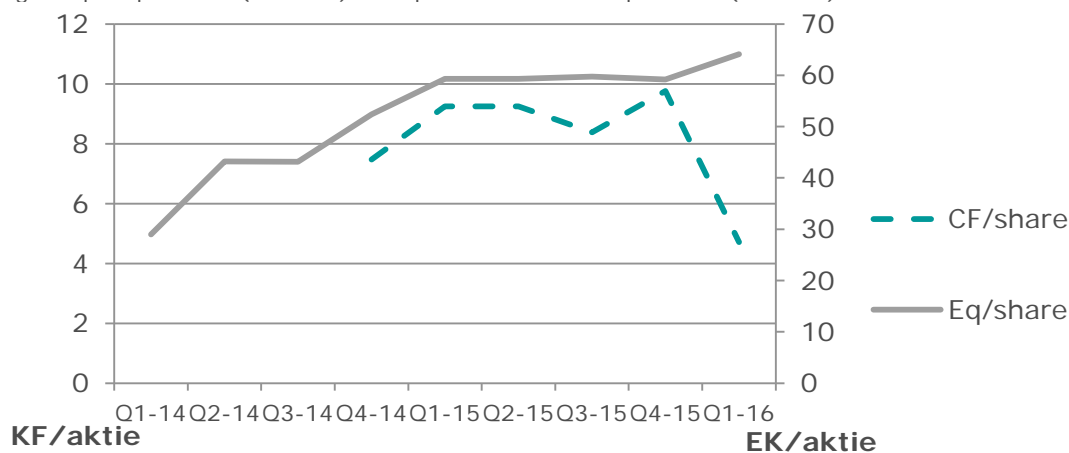
Aktienyckeltal:

	Jan – Mar		Helår
	2016	2015	2015
Aktiekurs (vid periodslut)	152,00	183,00	126,50
Resultat per aktie (EPS)	2,55	6,07	4,72
Eget kapital per aktie	64,1	59,3	59,2
Operativt kassaflöde per aktie	4,72	9,25	9,76

Aktieprisets utveckling per kvartal (stängningskurs vid kvartalsslut) och resultat per aktie (12M) visas nedan.
(aktiepriset kvartal 1 2014 utgörs av slutpriset första handelsdag vid notering, 3 april 2014)



Eget kapital per aktie (EK/aktie) och operativt kassaflöde per aktie (KF/aktie) visas nedan.



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 10,8 Mkr (baserat på ett pris per aktie 152 kr per den 31 mars 2016) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 110 000. Det senare förutsätter också full allokering av prestationsaktier.

Bolagsstämman 7 maj 2015 beslutade om att ge ut ett nytt 3-årigt 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. 553 anställda, vilket utgör cirka 25 procent av antalet anställda, anslöt sig till programmet. För varje förvärvad sparaktie får varje anställd en matchningsaktie. Vissa anställda i ledande befattningar har möjlighet att erhålla upp till fyra ytterligare aktier för varje sparaktie baserat på Recipharmaktiens börsutveckling relativt en grupp av andra utvalda aktier. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till 17,7 Mkr (baserat på ett pris per aktie 152 kr per den 31 mars 2016) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 190 000. Det senare förutsätter också full allokering av prestationsaktier.

Finansiell kalender

Årsstämma 2015	28 april 2016
Extra bolagsstämma	10 maj 2016
Delårsrapport Januari – Juni 2016	22 juli 2016
Kapitalmarknadsdag	31 augusti 2016 (ändrat)
Delårsrapport Januari – September 2015	3 november 2016

Jordbro, 28 April 2016

Thomas Eldered för styrelsen i Recipharm AB (publ)

Thomas Eldered, VD

Contact information:

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	Jan - Mar		Helår
		2016	2015	2015
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1	972,9	873,2	3 389,4
Övriga rörelseintäkter		33,4	28,3	118,7
		1 006,2	901,5	3 508,1
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-264,5	-231,6	-958,8
Övriga externa kostnader		-227,8	-195,6	-799,7
Personalkostnader		-359,1	-299,2	-1 176,1
Avskrivningar och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar		-67,5	-57,6	-235,6
Övriga rörelsekostnader		-17,7	-17,1	-62,8
Andel i intresseföretags resultat		-0,6	0,0	-1,0
		-937,3	-801,1	-3 233,9
Rörelseresultat		68,9	100,4	274,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2,3	75,9	64,4
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24,3	-7,9	-29,0
Finansnetto		-22,0	68,1	35,4
Resultat före skatt		46,9	168,5	309,6
Skatt på periodens resultat		-22,1	-47,6	-94,6
Periodens resultat		24,8	120,8	215,1
Rapport över totalresultat:				
		Jan - Mar		Helår
		2016	2015	2015
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat				
Omräkningsdifferenser		14,8	-71,5	-96,1
Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat		0,2	-37,1	-39,9
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		0,0	8,2	8,8
Totalresultat		14,9	-100,4	-127,2
Poster som inte kommer omklassificeras till resultat				
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-5,9	-1,2	8,9
Uppskjuten skatt på aktuella vinster/förluster		1,7	0,3	-2,3
Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat		-4,2	-0,8	6,6
Övrigt totalresultat		10,8	-101,3	-120,6
Periodens totalresultat		35,6	19,6	94,5
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		24,9	120,8	215,3
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,1	-	-0,2
		24,8	120,8	215,1
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare		35,6	19,6	94,5
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-	0,0
		35,6	19,6	94,5

Resultat per aktie

	Not	Jan - Mar		Helår
		2016	2015	2015
Moderbolagets ägare:				
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,52	2,74	4,72
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,52	2,74	4,72
Resultat före utspädning (tkr)		24 814	120 842	215 056
Resultateffekt från potentiella aktier (tkr)		0	1 001	1 001
Resultat efter utspädning (tkr)		24 814	121 843	216 057
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	2	48 159	44 069	45 606
Potentiella aktier (tusental)	2	9	52	74
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)		48 169	44 121	45 680

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänf. till moderbolagets ägare	Inneh. utan best. inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2015	20,4	1 723,5	-8,3	395,7	2 131,3		2 131,3
Årets resultat				215,1	215,1	0,2	215,3
Övrigt totalresultat			-127,2	6,6	-120,6		-120,6
Transaktioner med ägare:							
Nyemission	2,8	564,0			566,8		566,8
Aktiesparprogram				5,0	5,0		5,0
Utdelning				-57,1	-57,1		-57,1
Eget kapital 31 december 2015	23,2	2 287,5	-135,5	565,3	2 740,3	0,2	2 740,5
Periodens resultat				24,9	24,9	-0,1	24,8
Övrigt totalresultat			14,9	-4,2	10,8		10,8
Transaktioner med ägare:							
Nyemission	1,6	400,2			401,8		401,8
Aktiesparprogram				1,6	1,6		1,6
Eget kapital 31 mars 2016	24,8	2 687,7	-120,6	587,6	3 179,5	0,1	3 179,6

Rapport över finansiell ställning för koncernen

Mkr	Not	31 Mar		31 Dec
		2016	2015	2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Produkträttigheter		276,4	280,9	280,6
Goodwill	3	1 155,9	887,7	886,3
Kundkontrakt		1 112,2	1 019,1	940,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		168,2	174,3	164,2
Materiella anläggningstillgångar		1 610,9	1 056,9	1 446,3
Finansiella anläggningstillgångar		167,6	112,6	153,4
Summa anläggningstillgångar		4 491,3	3 531,5	3 870,9
Omsättningstillgångar				
Varulager		733,6	583,3	641,8
Kundfordringar		677,8	534,9	467,0
Övriga fordringar		138,4	110,8	112,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		90,7	70,2	70,6
Likvida medel		1 628,0	607,3	534,2
Summa omsättningstillgångar		3 268,5	1 906,5	1 825,8
SUMMA TILLGÅNGAR		7 759,9	5 438,0	5 696,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		24,8	22,9	23,2
Övrigt tillskjutet kapital		2 687,7	2 280,2	2 287,5
Reserver		-120,6	-108,8	-153,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		587,6	516,8	583,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		3 179,5	2 711,0	2 740,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	-	0,2
Summa eget kapital		3 179,6	2 711,0	2 740,5
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder		3 094,6	1 525,1	1 678,6
Avsättningar		231,8	171,7	210,5
Uppskjuten skatteskuld		414,0	370,9	358,6
Övriga långfristiga skulder		13,0	12,1	13,2
Summa långfristiga skulder		3 753,5	2 079,8	2 260,9
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder		20,1	7,6	22,7
Checkräkningskredit		23,5	11,9	15,8
Leverantörsskulder		299,9	223,4	234,9
Skatteskulder		45,6	65,2	37,2
Övriga skulder		63,8	58,8	53,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		374,1	280,3	331,1
Summa kortfristiga skulder		826,8	647,2	695,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 759,9	5 438,0	5 696,7
Ställda säkerheter		7,7	0,2	7,7
Eventualförpliktelser		3 053,1	1 551,6	1 705,3

Rapport över kassaflöden för koncernen

Mkr	Note	Jan - Mar		Helår
		2016	2015	2015
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		46,9	168,5	309,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar		67,5	57,6	235,6
- Förändring i avsättningar		13,9	2,9	2,4
- Reavinst avyttning finansiella tillgångar		-	-46,6	-47,4
- Resultatandel från intresseföretag		0,6	-	0,9
- Övriga poster		16,2	-24,4	-12,8
		145,0	158,0	488,4
Betald skatt		-31,5	-17,7	-112,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		113,6	140,3	375,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>				
Förändring av varulager		-34,6	0,6	-6,9
Förändring av rörelsefordringar		-127,3	-39,6	53,1
Förändring av rörelseskulder		-12,1	47,1	6,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-60,5	148,4	428,8
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-39,3	-53,0	-356,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,0	-	0,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-8,2	-5,7	-23,5
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	0,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-505,9	-12,2	-131,0
Förvärv av finansiella tillgångar		0,0	-17,8	-54,3
Avyttring av finansiella tillgångar		0,2	143,9	143,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-553,2	55,3	-420,5
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-	-57,1
Nyemission		402,4	-	-
Förändring av checkräkningskredit		7,7	11,9	10,7
Erhållna lån		1 334,4	-	332,9
Amortering av låneskulder		-17,3	-7,2	-153,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 727,1	4,7	132,9
Summa periodens kassaflöde		1 113,5	208,4	141,1
Likvida medel vid årets början		534,2	404,5	404,5
Kursdifferens i likvida medel		-19,7	-5,6	-11,5
Likvida medel vid periodens slut		1 628,0	607,3	534,2
Erhållna räntor		0,1	0,1	0,4
Betalda räntor		-4,8	-2,6	-16,6

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Jan - Mar		Helår
	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	26,8	21,4	94,8
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,2	0,8
	27,2	21,6	95,7
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-27,8	-13,4	-76,9
Personalkostnader	-18,2	-15,1	-66,8
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,3	-5,6
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,1	-2,3
	-48,9	-29,8	-151,5
Rörelseresultat	-21,7	-8,1	-55,9
Finansnetto	6,3	77,6	191,4
Periodens resultat efter finansnetto	-15,4	69,5	135,5
Bokslutsdispositioner och skatt	6,7	-15,3	0,0
Periodens resultat	-8,6	54,2	135,5

Rapport över totalresultat för moderbolaget

Mkr	Jan - Mar		Helår
	2016	2015	2015
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferenser	-1,4	1,4	0,4
Övrigt totalresultat	-1,4	1,4	0,4
Periodens totalresultat	-10,0	55,6	135,9

Rapport över finansiell ställning för moderbolaget

Mkr	31 Mar	31 Mar	31 Dec
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	16,5	9,5	17,8
Materiella anläggningstillgångar	2,2	0,2	0,9
Finansiella anläggningstillgångar	4 502,4	2 890,2	3 074,8
Omsättningstillgångar	897,7	614,9	624,0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 418,8	3 514,8	3 717,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 436,9	2 002,1	2 040,8
Skulder	2 981,8	1 512,8	1 676,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 418,8	3 514,8	3 717,6

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 2015. Nya eller ändrade standards eller tolkningar därav med effekt från 1 januari 2016 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 70 % 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 2015.

Not 1 Transaktioner med närstående

Närstående företag	Närståenderelation
B&E Participation AB	Indirekt ägande av Lars Backsell and Thomas Eldered
Empros Pharma AB	Majoritetsägare Thomas Eldered, styrelseledamot Carl-Johan Spak
Inject Pharma AB	Joint Venture, styrelseledamot Carl-Johan Spak
Pharmanest AB	Intressebolag, styrelseledamot Carl-Johan Spak
SVS Portugal	Joint Venture

Närståendetransaktioner

Rörelseintäkter	Typ av tjänst	Jan-Mar 2016	Jan-Mar 2015	Helår 2015
B&E Participation AB	Administrativa tjänster	-	-	0.1
Empros Pharma AB	Utvecklingstjänster	0.6	0.5	3.8
Pharmanest AB	Utvecklingstjänster	0.6	-	1.0
Inject Pharma AB	Utvecklingstjänster	0.6	-	0.6

Rörelsekostnader	Typ av tjänst	Jan-Mar 2016	Jan-Mar 2015	Helår 2015
SVS Portugal	Utvecklingstjänster	0.5	0.1	1.7

Not 2 Antal aktier och potentiella aktier

	A-aktier	B-aktier	D-aktier	Total
Antal aktier per 31 december 2015	12 685 716	33 139 540	500 000	46 325 526
Nyemission		2 250 000		2 250 000
Nyemission, relaterad till förvärvet av Mitim Srl		1 039 274		1 039 274
Antal aktier per 31 Mars 2016	12 685 716	36 429 264	500 000	49 614 980

Potentiella aktier, 9 416 (73 991), är hänförliga till Recipharm's aktiesparprogram.

Not 3 Rörelseförvärv

Mitim Srl

Recipharm förvärvade den 24 februari 2016 samtliga aktier i det italienska kontraktstillverkaren Mitim S.r.l. Bolaget som är beläget i Brescia, nära Recipharms befintliga verksamhet i norra Italien. I produktportföljen ingår betalaktamer i torr steril pulverform för injicerbara lösningar, tabletter och orala suspensioner. Bland övriga produkter finns injicerbara sterila lösningar, orala fasta beredningar och vätskor samt halvfasta beredningar. Tillverkningsanläggningen har fem produktionslinjer och i mars 2015 genomförde företaget en stor investering i en ny, toppmodern produktionslinje för injicerbara betalaktamer. Mitim har drygt 200 anställda. Förvärvet tillför viktig teknologi inom fyllning av injicerbara betalaktamer med försäljning riktad mot de amerikanska och europeiska marknaderna.

Mitim hade år 2015 uppskattade intäkter på 47,9 Meur vilket skulle ha motsvarat en ökning av Recipharms totala intäkter för 2015 med drygt 13 procent. Förvärvet kommer bidra positivt till både EBITDA-marginalen och vinsten per aktie från det andra kvartalet 2016.

Total ersättning uppgick till 68 Meur, varav 54 Meur erlades med kontanta medel och 14 Meur med 1 039 724 nyemitterade aktier i Recipharm AB (publ). Aktierna kommer vara låsta under 12 månader.

Förvärvskostnader uppgår till 1,8 Mkr och redovisas på raden Övriga externa kostnader i Resultaträkningen. Intäkter som ingår i koncernens resultaträkning för perioden uppgår till 43,9 Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgår till -0,1 Mkr.

Förvärvade tillgångar och skulder:	Bokfört värde	Förvärvsjustering 1)	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	15,3	186,1	201,4
Materiella anläggningstillgångar	152,3		152,3
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	208,8		208,8
Likvida medel	17,7		17,7
Uppskjuten skatteskuld	1,0	63,3	64,2
Räntebärande skulder	124,2		124,2
Avsättningar	9,5		9,5
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	123,7		123,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	135,5	122,8	258,3
Koncerngoodwill 1)		249,4	249,4
Förvärvspris			507,7

1) Arbetet med att upprätta en PPA har ännu inte färdigställts varför förvärvsjusteringarna enligt ovan är preliminära

Nitin Lifesciences

Recipharm slutförde den 11 april förvärvet av 74% av aktierna i Nitin Lifesciences Limited ("Nitin"), ett indiskt kontraktstillverkande företag som tillverkar sterila injektionslösningar och ägs av familjen Sobti. Nitin är ett snabbväxande företag med inriktning mot tillverkning av injektionslösningar. Företaget, som grundades 1994, är idag en av landet största tillverkare av parenterala produkter. Nitin utför kontraktstillverkning för såväl indiska som internationella läkemedelsföretag. Bolaget har sitt huvudkontor i Karnal i norra Indien och har tre moderna anläggningar och cirka 500 anställda.

Företaget är specialiserat på produktion av vialer och ampuller för vätska, sterilt pulver (betalaktamer och icke-betalaktamer), ögon- och örondroppar i flerdos samt frystorkade vialer. Utbudet omfattar mer än 200 beredningar inom olika terapiområden, såsom antibiotika, malarimedien, NSAID, antiinflammatoriska läkemedel och lokalbedövning. Företaget har en bred kundbas med ett växande antal större internationella läkemedelsföretag som saluför sina produkter på den indiska marknaden.

Tillsammans när bolagen fler kunder, får ökad omsättning och lönsamhet. Nitin hade en försäljning 2015 på cirka 391 Mkr, motsvarande cirka 12% av Recipharms totala försäljning för 2015. EBITDA-marginalen 2015 var cirka 24%. Affären stärker väsentligt närvaron på marknader med hög tillväxt; förvärvet befäster Recipharms strategi för tillväxtmarknader genom att ge mycket god exponering för och direkt tillgång till den snabbväxande indiska marknaden.

Total ersättning uppgick till 6 713 Mkr, motsvarande cirka 824 Mkr. För ytterligare information hänvisas till press release.

Kemwell

Den 18 april offentliggjordes att Recipharm tecknat två separata avtal om att förvärva farmaceutiska CDMO-verksamheter från Kemwell. Det första förvärvet, som omfattar verksamheter i USA och Sverige förväntas fullföljas under andra kvartalet 2016 efter prövning hos Konkurrensverket, medan det andra, som omfattar verksamheter i Indien, är villkorat av myndighetsgodkännanden, och förväntas fullföljas före årets slut. Förvärvspris uppskattas till 1,7 miljarder SEK och finansieras genom tillgängliga medel, befintliga kreditfaciliteter, en apportionering till säljarna samt en föreslagen nyemission om cirka 850 Mkr med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Den amerikanska utvecklingsverksamheten är belägen i North Carolina och har cirka 50 anställda. Verksamheten har omkring 120 kunder och tjänsteutbudet innefattar utveckling av inhälerade läkemedel, vätskor, halvfasta och fasta beredningar samt parenterala produkter, med fokus på tidigt formuleringsarbete samt utveckling av analytiska metoder och tester. Verksamheten öppnade också nyligen en GMP- tillverkningslinje som möjliggör expansion inom tillverkning för kliniska prövningar. Tjänsterna utförs antingen som enskilda uppdrag eller som sammanhållna och omfattande farmaceutiska utvecklingsprogram.

Den svenska verksamheten är belägen i Uppsala och har omkring 210 anställda. Verksamheten består av två produktionsanläggningar, inklusive en fullt integrerad anläggning för primär- och sekundärtillverkning inriktad på ett begränsat antal produkter, vilka alla är baserade på samma API, med väsentligen ett stort läkemedelsföretag som kund. Det finns också en mindre enhet för annan farmaceutisk tillverkning. Tillverkningstjänsteerbjudandet inkluderar API:er, fasta och halvfasta beredningar. Mer än 95 procent av produktionen i Sverige exporteras till fler än 60 länder, inklusive USA och Japan.

För 12-månadersperioden som slutade den 31 december 2015 rapporterade den amerikanska och svenska verksamheten intäkter om 461 Mkr och en justerad EBITDA om 61 Mkr. Kostnadsbesparingar och synergier förväntas tillföra mer än 25 Mkr per år när full effekt nås, vilket förväntas ske under fjärde kvartalet 2017. Dessa kostnadsbesparingar och synergier kommer främst från samordning och optimering av tillverkning samt allmänna besparingar inom administration. Engångskostnaderna för implementeringen förväntas uppgå till 7 Mkr.

Den indiska verksamheten grundades av Subash Bagaria. Den förvärvade indiska verksamheten förväntas ha omkring 1 400 anställda vid fullföljandet av förvärvet och omfattar såväl utvecklingstjänster som kommersiell tillverkning av fasta, halvfasta, flytande och topikala produkter, med kundrelationer som sträcker sig över årtionden. Produktionsanläggningen för fasta beredningar togs i bruk 2008 och är godkänd av tillsynsmyndigheterna US FDA och EU, bland många andra. Produktionsanläggningen för orala flytande beredningar togs i bruk 2011 och är specialiserad på automatiserad högkapacitetstillverkning, främst för den indiska marknaden. Utvecklingsverksamheten är ett snabbväxande område med ett omfattande tjänsteutbud vilket inkluderar formuleringsutveckling, småskalig tillverkning för kliniska prövningar samt en stor verksamhet för analytiska tjänster.

För 12-månadersperioden som slutade den 31 december 2015 uppgick intäkterna för den indiska verksamheten till cirka 2 160 Minr (284 Mkr) och EBITDA om 358 Minr (47 Mkr). Projektportföljen och utvecklingsverksamheten förväntas generera betydande tillväxt och marginalexpansion under de kommande åren. För ytterligare information hänvisas till press release.

Not 4 Segmentrapportering

Mkr	Jan - Mar 2016					Jan - Mar 2015				
	MS-SL	MS-SO	D&T	Other	Total	MS-SL	MS-SO	D&T	Other	Total
Extern försäljning	362,1	432,4	178,4	-	972,9	231,9	421,6	219,7	-	873,2
Intern försäljning	5,8	30,0	2,8	-38,6	0,0	1,4	40,1	0,4	-41,9	-
Rörelseresultat före avskrivningar	69,0	59,5	28,3	-20,4	136,4	66,0	29,2	69,6	-6,7	158,0
Avskrivningar	30,1	22,2	13,9	1,3	67,5	21,8	20,8	14,8	0,2	57,6
Rörelseresultat	38,9	37,3	14,4	-21,7	68,9	44,2	8,4	54,8	-6,9	100,4
Anläggningstillg.	1 539,2	703,0	2 215,5	33,6	4 491,3	1 101,1	889,0	1 524,3	17,0	3 531,5
Totala tillgångar	4 245,8	1 969,4	1 082,5	462,2	7 759,9	1 558,2	1 589,5	1 840,9	449,5	5 438,0
Goodwill	532,9	293,1	329,9	-	1 155,9	308,2	136,2	443,3	-	887,7
Investeringar	20,9	16,40	16,9	1,4	55,6	39,4	15,1	37,7	-	92,2

Mkr	Jan - Dec 2015				
	MS-SL	MS-SO	D&T	Other	Total
Extern försäljning	941,6	1 690,7	757,1	-	3 389,4
Intern försäljning	15,2	141,8	10,3	-167,2	-
Rörelseresultat före avskrivningar	220,7	117,4	222,1	-50,5	509,8
Avskrivningar	89,0	88,2	52,9	5,5	235,6
Rörelseresultat	131,7	29,2	169,2	-55,8	274,2
Anläggningstillg.	920,8	1 420,7	1 510,3	19,1	3 870,9
Totala tillgångar	1 706,1	1 879,9	1 665,5	445,2	5 696,7
Goodwill	394,7	165,1	326,5	-	886,3
Investeringar	291,3	106,1	35,3	15,1	447,8

Nettoomsättning större kunder

	Jan - Mar		Helår
	2016	2015	2015
Kund X	122,3		
Kund Y	121,7	137,3	481,2
Kund Z	85,2	94,4	362,5
Kund U		85,7	212,6
Övriga kunder	643,7	555,8	2 333,1
Total	972,9	873,2	3 389,4

Geografisk fördelning

	Nettoomsättning			Anläggningstillgångar		
	Jan-Mar 2016	Jan-Mar 2015	Jan-Dec 2015	Mar 31 2016	Mar 31 2015	Dec 31 2015
Sverige	255,9	292,4	1 096,5	272,5	246,3	257,3
Övriga marknader	716,9	580,8	2 292,9	4 218,8	3 285,2	3 613,6
Total	972,9	873,2	3 389,4	4 491,3	3 531,5	3 870,9

Segmenten MS-SL och MS-SO huvudverksamhet är att tillverka läkemedel på uppdrag av läkemedelsbolag. Segmentet MS-SL inkluderar de enheter som producerar sterila lösningar. Dessa enheter är: Wasserburg, Monts och några av enheterna i Portugal och Italien. Segmentet MS-SO inkluderar enheterna som producerar fast och halv-fasta beredningar och andra beredningsformer. Dessa enheter är alla producerande enheter i Sverige, Ashton, Parets, Fontaine och några av enheterna i Portugal och Italien. Development & Technology (D&T) segmentet inkluderar i huvudsak utvecklingstjänster till läkemedelsbolag och försäljning av produkter baserat på egna produkt rättigheter, i huvudsak genom externa distributörer. Segmentrapporteringen baseras på den struktur som ledningen styr och följer upp verksamheten.

Not 5 Finansiella tillgångar och skulder

	2016-03-31		2015-03-31		2015-12-31	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Finansiella tillgångar						
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas</i>						
Andra långfristiga värdepappersinnehav	106,5	106,5	70,1	70,1	102,0	102,0
Låne- och kundfordringar						
Övriga fordringar	73,2	73,2	71,6	71,6	38,4	38,4
Likvida medel, banktillgodohavanden	1 628,0	1 628,0	607,3	607,3	534,2	534,2
	1 807,7	1 807,7	749,0	749,0	674,6	674,6
Finansiella skulder						
<i>Övriga finansiella skulder</i>						
Räntebärande skulder, långfristig del	3 099,2	3 089,9	1 523,4	1 518,0	1 682,4	1 672,5
Derivat	7,3	7,3	7,1	7,1	6,1	6,1
Räntebärande skulder, kortfristig del*	40,9	40,9	19,5	19,5	38,4	38,4
Övriga skulder	59,1	59,1	58,8	58,8	29,0	29,0
	3 206,5	3 197,2	1 608,8	1 603,4	1 755,9	1 746,0

* Räntebärande skulder, kortfristig del avser den del av de långfristiga skulder som kommer amorteras under de kommande tolv månaderna samt utnyttjad del av beviljad koncernkredit.

Derivat värderas till verkligt värde i nivå 2, genom användande av observerbara marknadsdata.

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde på räntebärande skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterad till aktuell marknadsränta. Värdering återfinns i nivå 3 då koncernen antagit att kreditmarginalen är densamma som när lånet upptogs.

Ordlista

CDMO	Contract and Development Manufacturing Organisation
CMO	Contract Manufacturing Organisation
FIPB	Indian Foreign Investment Promotion Board

Definitioner

Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten (12M) dividerat med genomsnittligt antal aktier (löpande 12 månader)
Resultat per aktie (EPS)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar
Eget kapital per aktie	Eget kapital (balansdagen) dividerat med antal aktier (balansdagen)
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Operativt kapital (genomsnitt)	Nettoskuld plus eget kapital (genomsnitt av ingående och utgående balans för perioden)
Avkastning på eget kapital	Årets resultat (12M) dividerat med genomsnittligt eget kapital
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (12M) dividerat med genomsnittligt operativt kapital

Belopp anges i Mkr om inget annat anges.