
ÅRSREDOVISNING 2017



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Recipharm AB (publ), org nr 556498-8425 med säte i Stockholm, Sverige, får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017. Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 11 april 2018 och framläggs för godkännande till årsstämman den 14 maj 2018.

KONCERNENS VERKSAMHET OCH STRUKTUR

Recipharm AB (publ) är sedan 3 april 2014 noterat på Nasdaq Stockholm. I Recipharmkoncernen ingår utöver direkta dotterbolag även en filial i Storbritannien. Koncernredovisning upprättas av Recipharm AB (publ) med dotterbolag. Rapporteringsvaluta är SEK.

Recipharm tillhandahåller utvecklings- och tillverknings-tjänster av läkemedel för läkemedelsbolag samt innehar olika former av immateriella rättigheter och teknologi inom läkemedelsbranschen. Kunderna varierar från större internationella läkemedelsbolag till mindre läkemedelsbolag eller biotech-bolag. Recipharm följer och rapporterar verksamheten i tre segment, Manufacturing Sterile Liquids, Manufacturing Solids and Others och Development & Technology (D&T).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under verksamhetsåret uppgick till SEK 5 332 miljoner (4 678). Nettoomsättning för Sterile Liquids ökade med SEK 196 miljoner till SEK 2 126 miljoner, vilket huvudsakligen beror på en helårseffekt av förvärv genomförda under 2016. Inom Solids and Others ökade nettoomsättningen med 15 procent i huvudsak relaterat till försäljningen från gjorda förvärv, och uppgick till SEK 2 480 miljoner. Nettoomsättning i segmentet D&T ökade med 17 procent till SEK 874 miljoner vilket främst beror på stark efterfrågan av Erdosteine och andra API'er men också en generell ökning av efterfrågan på utvecklingstjänster. Under året förvärvade Recipharm Kemwell i Indien vars verksamhet huvudsakligen utgörs av tillverknings-tjänster men även till en mindre del utvecklingstjänster. Omsättning, som del av Recipharms omsättning under 2017 var SEK 260 miljoner.

Övriga rörelseintäkter uppgick till SEK 183 miljoner (155), en ökning med SEK 28 miljoner. Dessa intäkter bestod av royaltyintäkter, kostnader som vidarefakturerats samt valutakurseffekter på rörelsefordringar och rörelseskulder. Till ökningen bidrog framförallt ökade kostnader som vidarefakturerats.

Rörelseresultatet uppgick för verksamhetsåret till SEK -9 miljoner (384). Minskningen av rörelseresultatet är framför allt hänförligt till engångsposter från den beslutade avvecklingen av tillverkningsverksamhet vid två enheter i Sverige, om totalt SEK 240 miljoner. Rörelseresultatet varierade mellan olika segment. Sterile Liquids minskade rörelseresultatet främst till följd av uppstartskostnader i samband med den nya kapaciteten för frystorkning. Rörelseresultatet inom Solids and Others minskade avsevärt till följd av engångsposter från den beslutade avvecklingen av tillverkningsverksamheterna men även till följd av lägre volymer generellt, medan D&T

visade ökat rörelseresultat i huvudsak relaterat till en stark efterfrågan av Erdosteine och en gynnsam produktmix.

Resultatet efter finansiella poster för koncernen var SEK -121 miljoner (297). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till engångsposter från den beslutade avvecklingen av tillverkningsverksamheter, men även till följd av högre finansiella kostnader.

Lönsamheten, beräknad som avkastning på operativt kapital, uppgick till -0,1 procent (7). Nedgången i avkastningen beror huvudsakligen på engångsposter från den beslutade avvecklingen av tillverkningsverksamheter men även på ökat operativt kapital från förvärv gjorda under 2017.

EBITDA¹⁾-marginalen minskade från 16 procent till 14 procent. Den lägre EBITDA-nivån är huvudsakligen hänförlig till den fortlöpande kapacitetsexpansionen och lägre kapacitetsutnyttjande i svenska anläggningar.

Den effektiva skattesatsen var 32 procent (34), lägre än föregående år, orsakat av något lägre andel vinster i länder med högre skattesats.

Moderbolagets nettoomsättning för verksamhetsåret uppgick till SEK 119 miljoner (113). Årets resultat uppgick till SEK -248 miljoner (93), en minskning med SEK 341 miljoner. Minskningen utgörs främst av ökade koncernbidrag men även av högre räntekostnader till följd av en ökad upplåning för gjorda förvärv.

LIKVIDITET, FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2017 till SEK 771 miljoner (696). Outnyttjad del av koncernens kreditfacilitet om SEK 4 000 miljoner (3 000) uppgick till SEK 835 miljoner (1 502). Verksamheterna i koncernen finansieras, förutom med eget kapital om SEK 4 548 miljoner (4 787), dels med långfristiga lån om SEK 4 154 miljoner (2 551), dels med kortfristiga lån på SEK 39 miljoner (39).

Kassaflödet i koncernen uppgick till SEK 72 miljoner (143). I summan ingick SEK 351 miljoner (342) från den löpande verksamheten, SEK -1 585 miljoner (-2 033) från investeringsverksamheten samt SEK 1 306 miljoner (1 834) från finansieringsverksamheten. Minskningen från investeringsverksamheten beror främst på mindre kassaflöde avseende gjorda förvärv. Minskningen av finansieringsverksamheten berodde huvudsakligen på transaktioner genomförda under föregående år som ej har motsvarighet under 2017; en nyemission på SEK 1 259 miljoner och ett utgivande av en konvertibel på SEK 981 miljoner samt därpå följande amorteringar av låneskulder.

Koncernens soliditet uppgick vid verksamhetsårets slut till 42 procent (52). Nettoskuldssättningsgraden i relation till eget kapital i koncernen var 0,7 ggr (0,4).

Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets slut till SEK 72 miljoner (365). Härtill kommer möjlighet till utnyttjande av koncernens beviljade checkräkningskredit om SEK 2 000

1) APM: Alternativt prestationsmätt (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner på sid 64.

miljoner (1 500), ett banklån om SEK 2 000 miljoner (1 500), varav ej utnyttjat belopp vid årsskiftet var SEK 835 miljoner (1 502), samt ytterligare krediter om SEK 264 miljoner (70). Det totala kassaflödet uppgick till SEK -293 miljoner (225). Kassaflödet från den löpande verksamheten var för verksamhetsåret SEK -369 miljoner (-64), SEK -1 400 miljoner (-1 687) från investeringsverksamheten samt SEK 1 476 miljoner (1 976) från finansieringsverksamheten.

Nettoskulden i relation till EBITDA¹⁾ uppgick till 4,7 (2,5), en ökning orsakat av högre skulder från förvärv och andra investeringar.

INVESTERINGAR

Årets bruttoinvesteringar, exklusive rörelseförvärv, i materiella anläggningstillgångar i koncernen uppgick för verksamhetsåret till SEK 548 miljoner (471). I huvudsak har ersättningsinvesteringar gjorts samt investeringar för nya projekt och kapacitetshöjningar, framför allt den pågående investeringen i serialiseringskapacitet uppgående till SEK 135 miljoner samt SEK 105 miljoner i blow-fill-seal-kapacitet. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till SEK 48 miljoner (28).

Moderbolagets bruttoinvesteringar uppgick till SEK 124 miljoner (58) i anläggningstillgångar, ökningen beror främst på serialiseringsprojektet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I VERKSAMHETEN UNDER ÅRET

Huvudfokus för ledningen har varit att effektivisera verksamheten samt att skapa möjligheter för tillväxt och genomföra planerade tillväxtinitiativ. Detta utmynnade i realisering av förvärvet av Kemwells farmaceutiska verksamheter i Bengaluru i Indien i februari 2017. Denna verksamhet bedrivs under namnet Recipharm Pharmaservices Private Ltd. Under året har Recipharm inlett ett samarbete med Roche och tecknat ett långsiktigt produktionsavtal. Avtalet innebär att Recipharm ska tillverka ett produktsortiment av fasta beredningar, huvudsakligen tabletter. Recipharm förvärvade den 1 december en produktionsanläggning med cirka 200 medarbetare från Roche. Den välutrustade och moderna anläggningen belägen i spanska Leganés strax utanför Madrid tillverkar och distribuerar produkter till mer än 96 länder. Samarbetet innebär ett långsiktigt produktionsavtal som förväntas generera försäljning om EUR 35 miljoner per år, motsvarande mer än 6 procent ökning av koncernens nettoomsättning samt en EBITDA-marginal drygt i nivå med koncernens mål, tillika en viktig ny kundrelation med Roche. Avtalet erbjuder vidare samordningsmöjligheter med Recipharms anläggning i Parets, utanför Barcelona, samt optimeringsmöjligheter med koncernens övriga anläggningar för tillverkning av tabletter.

Recipharm har beslutat att avveckla tillverkningen vid anläggningarna i Stockholm och Höganäs. Recipharms verksamhet i Stockholmsregionen sysselsätter cirka 180 personer och är specialiserad på tablett-tillverkning. Företaget

planerar att stänga anläggningen under andra halvåret 2019. Recipharms verksamhet i Höganäs sysselsätter cirka 45 personer och är specialiserad på fyllning av dospåsar och stickpack, främst för pulver och granulat. Som ett led i processen kommer företaget att utvärdera olika alternativ för anläggningen. Det handlar bland annat om möjlig försäljning av anläggningen, med målet att ha avslutat företagets engagemang i verksamheten senast i slutet av 2018.

Förhandlingar med företrädare för de anställda inleddes under hösten. I samband med förändringarna har Recipharm erbjudit vissa kunder möjlighet att flytta tillverkningen till andra anläggningar inom Recipharm för att minimera eventuella konsekvenser för patienter. I de fall där en flytt inte är möjlig har kundkontrakten sagts upp. Ett dedikerat projekt för att styra dessa förändringar har inletts och fortskrider enligt plan.

Verksamheten i Stockholm och Höganäs genererar idag negativ förväntad EBITDA på årsbasis på cirka SEK 25 miljoner. När verksamheten i Höganäs och Stockholm upphör kommer det att leda till en förbättring av EBITDA-marginalen och lönsamheten inom det strategiska affärssegmentet Solids and Others. De beräknade engångskostnaderna kopplade till beslutet att avsluta verksamheten består av omstruktureringskostnader och avsättning för förlustkontrakt. Kostnaderna uppgår till SEK 240 miljoner och har belastat resultatet 2017.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Recipharms utvecklingsverksamhet (FoU) är inriktad mot farmaceutisk utveckling av nya produkter samt vidareutveckling av befintliga produkter och processer till större kundnytta och effektivitet. En stor del av verksamheten utförs som uppdrag åt olika interna och externa kunder. Huvuddelen av kostnader för produktutveckling och utveckling av produktionsprocesser kostnadsförs löpande. Under året har SEK 20 miljoner (13) aktiverats såsom immateriella tillgång.

MILJÖ

Recipharm's vision innebär att verksamheten ska vara ett föredöme ur miljösynpunkt. Miljöarbetet är viktigt för Recipharm och är en integrerad del i det dagliga arbetet. Recipharm har beslutat att samtliga operativa dotterbolag inom koncernen skall vara miljöcertifierade enligt ISO14001. Samtliga bolag är certifierade eller arbetar för att bli det. Flera av Recipharms bolag är även arbetsmiljöcertifierade enligt OHSAS 18001.

Koncernens påverkan på miljön sker genom verksamheten som läkemedelstillverkare. Den direkta påverkan sker via utsläpp till luft och vatten från tillverkningsprocesser där olika råvaror och lösningsmedel används samt utsläpp till avlopp av läkemedelsrester. Indirekt miljöpåverkan sker genom utsläpp från transporter till och från anläggningarna och genom energiförbrukningen i verksamheten. Varje bolag har genom sitt miljöledningssystem kontroll på sin miljöpå-

1) APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner på sid 64.

verkan och arbetar ständigt med att följa upp och förbättra sin verksamhet ur miljösynpunkt.

Recipharm har under året uppfyllt tillämplig miljölagstiftning, samt efterlevt villkor i gällande tillstånd. Av de svenska anläggningarna är endast tillverkningsanläggningen i Stockholm tillståndspliktigt enligt miljöbalken, övriga svenska anläggningar är anmälningspliktiga. Bolaget bedömer att det inte föreligger någon miljöskuld för framtida saneringsbehov.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Recipharm har upprättat en hållbarhetsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen. Hållbarhetsrapporten har godkänts för utfärdande av styrelsen och återfinns, tillsammans med revisorns yttrande, i den engelska versionen av årsredovisningen på sidorna 16 och 20-29.

PERSONAL

Medelantalet anställda (motsvarande heltider) uppgick 2017 till 4 575 personer (2 927) en förändring med 56 procent (45), där ökningen beror på effekten från förvärven. Kvinnor utgjorde 39 procent (48) av personalen. Vid årets utgång är cirka 5 630 (3 500) personer verksamma i koncernen, en ökning relaterat till förvärven. För ytterligare personalrelaterad information, se not 10.

Recipharms svenska verksamhet är sedan många år certifierat enligt AFS 2000:1 och OHSAS 18001 för arbetsmiljö.

Årsstämman 10 maj 2017 beslutade om att ge ut ett aktiesparprogram riktat till de anställda. Närmare beskrivning ges i Not 32.

FRAMTIDA UTVECKLING

Under de närmaste åren förväntas läkemedelsbranschen fortsätta öka andelen av produktion och utveckling som utförs av andra företag. Marknaden för CDMO'er som Recipharm förväntas växa snabbare än den underliggande läkemedelsverksamheten. Recipharms försäljningsmål är att nå SEK 8 miljarder eller mer år 2020. Fokus för verksamheten blir en kombination av tillväxt och effektiviseringar. Det finns möjligheter för organisk tillväxt inom båda affärsområdena, Manufacturing Services och D&T. Förutom organisk tillväxt i befintliga affärer förväntas ett flertal påbörjade projekt avseende nya kontraktsaffärer medföra en försäljningsökning på några års sikt. En del i effektiviseringsprogrammen är också att avsluta mindre lönsamma kontrakt, vilket kan påverka den organiska tillväxten något men samtidigt skapa bättre förutsättning för högre lönsamhet. Kapacitetshöjande investeringar inom frystorkning och blow-fill-seal färdigställs under 2018 och kommer att bidra till organisk tillväxt under de närmaste åren. Förvärv av konkurrenter eller portföljkontrakt från större läkemedelsbolag förväntas också vara en viktig tillväxtfaktor under kommande år. Recipharms målsättning är en EBITDA-marginal på 16 procent eller mer. Sammantaget förväntas rörelseresultat och lönsamhet förbättras ytterligare under de kommande åren.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande finns följande medel (kronor):

| | |
|------------------------|----------------------|
| Överkursfond | 3 543 477 303 |
| Balanserade vinstmedel | 120 349 114 |
| Årets resultat | -248 127 624 |
| Total | 3 415 698 793 |
| I ny räkning överföres | 3 415 698 793 |
| Total | 3 415 698 793 |

RISKER

Recipharm har identifierat följande riskgrupper: marknadsrelaterade risker, risker relaterade till interna processer och finansiella risker.

MARKNADSRELATERADE RISKER

| | |
|---|--|
| Konkurrens | Den växande CDMO-marknaden attraherar starka leverantörer och konkurrensen kan ha negativ inverkan på Recipharms marginaler. Genom ständiga förbättringar av affärsprocesser och kundrelationer skapar Recipharm värde för sina kunder och stärker därmed sin konkurrenskraft. |
| Kundberoende | En betydande del av Recipharms affärer kommer från ett begränsat antal kunder. För de större kunderna finns det flera avtal, då varje fabrik har sitt avtal med respektive kund vilket därmed minskar exponeringen. Avtal sägs upp ibland, antingen av kunder eller av Recipharm, för omförhandling. Under året har för första gången sedan företags start 1995 ett större kontrakt avslutats, tidigare har detta endast gjorts för ett fåtal mindre eller medelstora. Genom ett starkt fokus på att öka antalet kundrelationer har Recipharm minskat andelen av försäljningen till de större kunderna. Under 2013 stod de tre största kunderna för 61 procent av koncernens försäljning. Under 2017 har detta minskat till 30 procent, delvis till följd av de under året genomförda förvärven. |
| Kundernas kostnadstryck | Många länder genomför olika aktiviteter för att öka konkurrens och sänka läkemedelskostnaderna. Recipharm reglerar normalt priser i leveransavtal med procedurer för prisändringar, i relation till ändrade tillverkningskostnader. Historiskt har priserna ökat mellan noll och inflationen. |
| Beroende av kontinuerlig försörjning | Försäljningen av produkter, där Recipharm äger produkt rättigheterna, utgör endast 13 procent av koncernens omsättning. Ett stopp eller avbrott i försörjningskedjan skulle påverka dessa produkters omsättning på marknaden. |

RISKER RELATERADE TILL INTERNA PROCESSER

| | |
|-----------------------------------|---|
| Bygga och bevara kompetens | I en mer konkurrenssatt marknad så blir det svårare att rekrytera och behålla nyckelkompetenser. Recipharm har stark fokus på ledarskapsutbildning, karriärplanering och att skapa en attraktiv arbetsplats. Generellt har Recipharm en låg personalomsättning, särskilt för nyckelpersoner. |
| Produktbrister | Ett väsentligt produktfel orsakat av Recipharm skulle skada vårt anseende och kundförtroende. Verksamheterna i samtliga dotterbolag följer aktuell GMP (Good Manufacturing Practice) och Recipharms egna höga kvalitetskrav. Samtliga anläggningar inspekteras regelbundet av såväl regulatoriska instanser, kunder samt av Recipharms egna regulatoriska experter. |
| Förvärvsprojekt | Förvärv utsätter företaget för olika typer av risker, både finansiella, kommersiella och verksamhetsrelaterade. Innan ett beslut tas om förvärv genomförs alltid en due diligence-utredning i linje med förvärvets risknivå, samt en ledningsgruppsutvärdering. Recipharm följer väletablerade interna processer för att säkerställa framgångsrik integration av nyförvärvade verksamheter. |
| Beroende av nyckelpersoner | Nyckelpersoner innehar i regel en lång erfarenhet och kompetens inom för Recipharm viktiga områden. Det är viktigt att säkerställa och utveckla kompetens så att Recipharm fortsatt har rätt kompetens. För att säkerställa detta arbetar Recipharm med program för successionsplanering avseende ledande befattningar. |

FINANSIELLA RISKER (se även not 41, känslighetsanalys)

| | |
|---|---|
| Valutarisk | Recipharm har relativt liten valutaexponering på resultatet efter skatt. Skillnaderna i inflöden och utflöden per valuta är väl balanserade i den operativa verksamheten. Recipharm har därför valt att inte säkra valutaflödena mot kurssvängningar. Extra exponering kan däremot förekomma i samband med förvärv eller liknande. Recipharm söker i regel att begränsa eventuell valutarisk vid förvärv genom att finansieringen av förvärvet så långt som möjligt görs i lokal valuta. |
| Kreditrisk | Recipharm accepterar endast kreditvärdiga motparter i finansiella transaktioner, och vid behov används ett system för hantering av förfallna fakturor. Långa avtal och kundernas beroende av sina CDMO-leverantörer är viktiga faktorer som minskar kreditrisknivån. Recipharm har i huvudsak finansiellt starka kunder och få och små kreditförluster historiskt. |
| Ränterisk | Verksamheten finansieras delvis med lån. Räntesvängningar har en direkt påverkan på det finansiella resultatet. Recipharm strävar efter att upprätthålla en portfölj innehållande en balanserad mix av kort- och långsiktiga lån, vanligen med räntor som är kopplade till officiella interbankräntor. Ingen speciell säkring görs av dessa. |
| Likviditets- och refinansieringsrisk | Extern kapitalanskaffning exponerar Recipharm för vissa likviditetsrisker. Med refinansiering avses risken att bolaget inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår. Recipharm har en långfristig lånefacilitet vilken är beroende av att vissa kovenanter uppfylls. Om så ej sker kan långgivaren kräva omförhandling och lånet kan sägas upp i förtid. Lånefaciliteten uppgår till SEK 4 miljarder. Närmare beskrivning av nuvarande finansiering ges i not 41. |

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2017

ALLMÄNT

Recipharm AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, Sverige. Till grund för bolagsstyrningen ligger den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, de förpliktelser som följer med att vara noterad vid NASDAQ Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt övriga tillämpliga lagar och regler. Bolagsstyrning omfattar ett regelverk och beslutshierarki för att på ett effektivt och kontrollerat sätt leda verksamheten i ett bolag, i syfte att uppfylla ägarnas krav på avkastning på det investerade kapitalet.

Bolagsstyrning i Sverige har traditionellt reglerats genom lagstiftning. Därtill har näringslivets självregleringsorgan fortloppande presenterat olika bestämmelser avseende bolagsstyrning. En utförlig information om Koden finns på hemsidan www.bolagsstyrning.se. Recipharm eftersträvar en hög standard genom tydlighet och enkelhet i ledningssystem och styrande dokument. Styrning, ledning och kontroll av Recipharm fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt revisorer i enlighet med svensk aktiebolagslag och bolagsordning. Genom ökad öppenhet och transparens ges en god insyn i bolagets verksamhet, vilket bidrar till effektiv styrning.

RECIPHARMS TILLÄMPNING AV KODEN

Recipharm tillämpar Koden sedan noteringen på NASDAQ Stockholm den 3 april 2014. Under 2017 har ingen avvikelser från Koden förekommit. Styrelsen har valt att inte inrätta en särskild granskningsfunktion för internrevision. Styrelsen kommer årligen att utvärdera behovet av att inrätta en särskild internrevisionsfunktion.

AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet i Recipharm uppgår 31 december 2017 till 31 608 766 kronor fördelat på 63 217 532 aktier, vardera med ett kvotvärde på 0,50 kronor. Det finns tre aktieslag i Recipharm: aktier av serie A (röstvärde 10), aktier av serie B (röstvärde 1), och aktier av serie D (röstvärde 1). Totalt finns det 15 222 858 utgivna aktier av serie A, 47 624 674 aktier av serie B och 370 000 aktier av serie D. Antalet aktieägare uppgår till ca 5 000 stycken. Ägare som per den 31 december 2017 direkt, eller indirekt, har ett aktieinnehav i bolaget, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget är: Flerie Participation AB 40,3 procent och Cajelo Invest AB 38,0 procent. Andelen utländskt ägande uppgår till 11,0 procent. För ytterligare information om Recipharms aktie och ägarstruktur, se avsnittet Recipharmaktien på sidorna 62-63.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSSTÄMMA

Bolagsstämman är enligt aktiebolagslagen bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagets ordinarie bolagsstämma, årsstämman, fastställs resultat- och balansräkningar, väljs styrelse och revisor, fastställs arvoden samt behandlas andra lagstadgade eller av Koden föreskrivna ärenden. På stämman finns tillfälle för aktieägare att ställa frågor till styrelse, ledning och revisorer. Recipharms bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inte heller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2017

Årsstämman 2017 ägde rum den 10 maj 2017. Vid bolagsstämman fattades bland annat följande beslut:

- Utdelning till aktieägarna om 1,50 kronor per aktie.
- Föreslagna arvode till styrelsen, styrelsens utskott och revisorn fastställdes.
- Till styrelseledamöter omvaldes Lars Backsell, Carlos von Bonhorst, Anders G. Carlberg, Marianne Dicander Alexandersson, Thomas Eldered, Helena Levander, Wenche Rolfsen och Tony Sandell. Lars Backsell omvaldes som styrelsens ordförande. Ernst & Young AB omvaldes som revisor.
- Föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställdes.
- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ett aktiesparprogram för koncernens anställda.
- För att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enligt Recipharms aktiesparprogram bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier av serie D.
- Årsstämman beslutade om ändringar av bolagsordningen enligt framlagt förslag, innebärande att bolagets säte ändras till Stockholms kommun.
- Årsstämman beslutade bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler enligt framlagt förslag.

Protokoll samt övrig dokumentation från ovannämnda årsstämma finns tillgängliga på Recipharms webbplats www.recipharm.com.

ÅRSSTÄMMA 2018

2018 års årsstämma hålls måndagen den 14 maj 2018, klockan 15:00 på Ingenjörsvetenskapsakademien, Grev Turegatan 16 i Stockholm.

VALBEREDNING

Enligt beslut av Recipharms årsstämma 2017 ska Recipharms valberedning bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen samt styrelsens ordförande. Med de tre röstmässigt största aktieägarna avses i denna instruktion de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen representerar bolagets aktieägare och ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete, val av och arvode till revisor och revisorssuppleant (i förekommande fall), beslut om principer för utseende av valberedning samt ordförande vid årsstämma.

I valberedningen inför årsstämman ingår Axel Calissendorff (Flerie Participation AB), Johan Lannebo (Lannebo fonder) och Ossian Ekdahl (1:a AP Fonden) samt Lars Backsell (styrelsens ordförande). Till valberedningens ordförande utsågs Axel Calissendorff. Samtliga aktieägare har beretts möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag på exempelvis

styrelseledamöter för vidare utvärdering inom ramen för valberedningens arbete.

Valberedningen har haft tre möten samt även underhands-kontakter. Som underlag för sin utvärdering av styrelsens sammansättning har valberedningen haft tillgång till den utvärdering styrelsen genomfört samt även haft möjlighet att träffa styrelsens ledamöter individuellt. Baserat på denna utvärdering samt möjligheten att beakta förslag på nya styrelseledamöter arbetar valberedningen fram ett förslag till styrelse som offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman.

Revisorer utses av årsstämman varje år. Vid revisorsval biträder revisionsutskottet valberedningen vid framtagandet av förslag. Nuvarande revisorer, Ernst & Young AB, valdes för första gången vid årsstämman 2004.

STYRELSE

Styrelsens ansvar och uppgifter

Styrelsen beslutar på konstituerande styrelsemöte om arbetsordning och arbetsformer för styrelsen, de andra organ som styrelsen eventuellt inrättar samt för verkställande direktören samt ramarna för den ekonomiska rapporteringen, instruktioner och policys som reglerar uppgifter och befogenheter.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan bolagsstämmovalda suppleanter. Styrelsen har en arbetstagarledamot. Styrelsens sammansättning med ledamöter som har olika bakgrund och bred sammanlagd erfarenhet gör att styrelsens medlemmar tillsammans har den kunskap som krävs för styrelsearbetet inkluderande frågeställningar avseende strategi, företagsledning och strukturaffärer. Det gör också att ledningen har god hjälp av styrelsemedlemmar individuellt i kontakten med viktiga kunder och i frågor som politik, ekonomi, redovisning, finanser, juridik, organisation och marknadsföring.

Ledamöternas ålder, huvudsakliga utbildning, arbetslivs-erfarenhet, väsentliga uppdrag, invalår samt aktieinnehav i Recipharm framgår av presentationen av styrelsen på sidorna 60-61.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ansvarar för att leda styrelsens arbete samt för att styrelsen fullgör sina åtaganden i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning. Ordförande har genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören följt bolagets utveckling samt säkerställt att styrelsen får ta del av den information som krävs för att styrelsen ska kunna fullfölja sitt åtagande. Styrelsens ordförande ska också företräda bolaget i ägarfrågor. Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet inom bolaget. Han ingår inte heller i bolagsledningen. Lars Backsell har varit styrelsens ordförande sedan 2007.

Arvodering av styrelsen

Styrelsens arvode bestämdes av årsstämman 2017 att uppgå till totalt 1 815 000 kronor, varav 400 000 kronor till styrelseordföranden och 200 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Det beslutades vidare att ett arvode skulle utgå till ordföranden i revisionsutskottet med 60 000 kronor och till övriga ledamöter med 35 000 kronor vardera. För arbete i ersättningsutskottet utgår ett arvode om 30 000 kronor för ordföranden och med 20 000 kronor till den andra ledamoten.

Styrelsens arbete under året

Under 2017 har styrelsen hållit 16 möten, varav ett konstituerande möte i direkt anslutning till årsstämman den 10 maj 2017. De protokoll som skrivs från dessa möten är beslutsprotokoll. Styrelsens ordinarie möten bereds av styrelsens ordförande tillsammans med bolagets verkställande direktör. Inför varje styrelsemöte erhåller styrelsen ett skriftligt material som underlag för de diskussioner och beslut som kommer att tas upp. I samband med vissa styrelsemöten deltar en eller flera representanter från bolagsledningen för att redogöra för frågor inom sina respektive områden.

Vid varje ordinarie styrelsemöte ges en uppdatering av affärs-läget, marknad, konkurrenssituation samt finansiell uppföljning. Under året har även frågor avseende organisation, kompetensbehov, konjunkturutveckling och förvärvsfrågor behandlats. Dessa rapporter sammanställs av verkställande direktören och finanschefen. Bolagets revisor deltog i det möte som behandlade bokslutet. På så sätt har styrelsen och revisorn fått tillfälle att diskutera verksamheten, redovisningar och revisionsarbetet.

| STYRELSELEDAMOT | Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning | Oberoende i förhållande till större aktieägare | Närvaro styrelsemöten | Närvaro ersättningsutskott | Närvaro revisionsutskott |
|---------------------------------|---|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|
| Lars Backsell | Nej | Nej | 16/16 | 2/2 | 5/5 |
| Carlos von Bonhorst | Ja | Ja | 15/16 | | |
| Marianne Dicander Alexandersson | Ja | Ja | 16/16 | 2/2 | |
| Anders G. Carlberg | Ja | Ja | 14/16 | | 5/5 |
| Thomas Eldered | Nej | Nej | 16/16 | | |
| Helena Levander | Ja | Ja | 14/16 | | 5/5 |
| Wenche Rolfsen | Ja | Ja | 14/16 | | |
| Tony Sandell | Ja | Ja | 15/16 | | 5/5 |
| Olle Christensson | Ja | Ja | 16/16 | | |

Styrelsens utskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Ledamöterna i utskotten utses bland styrelseledamöterna för ett år i taget. Utskottsledamöterna utses vid det konstituerande styrelsemötet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Anders G. Carlberg (ordförande), Tony Sandell, Helena Levander och Lars Backsell. Styrelsen anser att kravet på att minst en ledamot ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens är uppfyllt. Revisionsutskottet har sammanträtt fem gånger under 2017. Löpande dialog har förts med bolagets revisor och bolagets revisor har varit med på alla utskottsmöten avseende de delar där det ansetts relevant att revisorn deltar. Frågeställningar som har behandlats under 2017 innefattar riskanalys, intern finansiell rapportering, genomgång av utfallet av den bolagsstämmovalda revisorns granskning av verksamheten, nedskrivningstest samt frågor relaterade till internkontroll.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet består av Lars Backsell (ordförande) och Marianne Dicander Alexandersson. Ersättningsutskottet har sammanträtt två gånger under 2017. Frågeställningar som har behandlats under 2017 innefattar: genomgång av ersättning till ledande befattningshavare, utarbetande av förslag till riktlinjer för ledande befattningshavare, utvärdering av verkställande direktörens prestation under året och förslag till kompensationspaket för verkställande direktören.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar, i enlighet med vad som fastställts i styrelsens arbetsordning, fortlöpande sitt arbete genom öppna diskussioner i styrelsen samt genom en årlig styrelseutvärdering i enkätform. Resultatet av den årliga utvärderingen lämnas till valberedningen. Valberedningen har även haft individuella möten med styrelseledamöter för att därigenom kunna ställa frågor om hur styrelsens arbete fungerar.

Revisorer

Bolagets revisor, Ernst & Young AB, valdes för första gången på årsstämman 2004. Nuvarande mandatperiod är för tiden till slutet av årsstämman 2018. Jennifer Rock-Baley är huvudansvarig revisor. Under året har bolagets revisor utöver att revidera bolagets räkenskaper även översiktligt granskat delårsrapporten för Q3. Såsom beskrivits under rubriken "Styrelsens arbete under året" har bolagets revisor även träffat styrelsen vid styrelsemötet som behandlade årsbokslutet. För uppgift om ersättning till revisorer hänvisas till not 9 på sidan 33.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen bygger på den kontrollmiljö som styrelse och bolagsledning fastlagt. Med kontrollmiljö avses bland annat de värderingar och den kultur som finns inom Recipharm men även organisationsstruktur, ansvar och befogenheter som definierats och kommunicerats till alla berörda inom företaget. Därtill ingår även frågeställningar såsom kompetens och erfarenhet hos anställda och en rad styrande dokument såsom policyer och handböcker. Den interna kontrollen av den

finansiella rapporteringen syftar till att säkerställa att den interna och externa rapporteringen är korrekt och relevant, att den är upprättad i enlighet med lag och tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på rapporteringen.

Styrelsen i Recipharm ansvarar för att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet, inklusive riskhantering, och att bolaget efterlever lagar och andra regler som gäller för dess verksamhet. Styrelsen för Recipharm ansvarar vidare för bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Vidare är den interna kontrollen av finansiell rapportering exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering av fakturor till kund, kundkrediter, växelkurser och investeringar. Inom bolaget genomförs årliga interna och externa kvalitetsrevisioner. Styrelsen utvärderar årligen behovet av att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Årets utvärdering resulterade i ställningstagandet att den interna kontrollen även fortsättningsvis ska var integrerad i koncernens ekonomifunktion.

Kontrollmiljö

Styrelsen i Recipharm har en fastlagd arbetsordning som fastställs årligen vid det konstituerande styrelsemötet som ligger till grund för styrelsens arbete och för en effektiv hantering av de risker som verksamheten utsätts för. Styrelsen uppdaterar och fastställer årligen bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och attestordning. Ramverket för Recipharms interna kontroll utgörs av bolagets Global Policy som bland annat väsentligen berör relationer inom koncernen och behandlar målsättningar, ledarskapsfilosofi, ansvar och befogenhet, kvalitet och miljö samt Bolagets övriga policyer. De policyer och övriga styrdokument som Recipharm har, bedöms skapa grunden för god intern kontroll.

Information och kommunikation

Information om Recipharms styrande dokument som policyer, riktlinjer och rutiner lämnas till berörda personer. Väsentliga policyer och riktlinjer uppdateras vid behov, dock minst årligen, och kommuniceras till berörda medarbetare. Frågeställningar avseende den finansiella rapporteringen diskuteras också i samband med möten där koncernens ekonomipersonal träffas. För extern kommunikation följer Recipharm fastlagda policyer.

Uppföljning

Inom Recipharm följs resultat- och balansräkning samt utvalda nyckeltal upp löpande på koncern- samt segmentsnivå. Utöver den finansiella uppföljningen sker även en uppföljning av den interna kontrollen samt en riskinventering. Styrelsen erhåller uppdateringar av den finansiella utfallet.

Informationsgivning till aktiemarknaden

Recipharm ger, i enlighet med de åtaganden som följer av att Recipharm är ett noterat bolag, aktiemarknaden information om koncernens finansiella ställning och utveckling. Informationen lämnas i form av delårsrapporter och årsredovisning som publiceras på svenska och engelska. Utöver den finansiella informationen lämnar Recipharm även pressmeddelanden om nyheter och händelser samt ger presentationer för aktieägare, finansanalytiker och investerare såväl i Sverige som utomlands. Den information som offentliggörs publiceras även på bolagets hemsida, www.recipharm.com.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 10 maj 2017 beslutades om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets ledande befattningshavare enligt följande. Dessa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare omfattar lön och andra villkor för VD och andra ledande befattningshavare i Recipharm. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen samt verkställande direktörer eller motsvarande i dotterbolag. Recipharms utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare ska fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetares befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning, religion eller andra ovidkommande omständigheter.

Förutom lön har VD och andra ledande befattningshavare i allmänhet rätt till en årlig bonus på högst 40 procent av grundlönen, årliga pensionspremier som motsvarar högst 35 procent av årslönen eller i enlighet med kollektivavtal, sjuklön som motsvarar 75–90 procent av månadslönen under de första 3–6 månaderna av en sjukperiod. VD och

andra ledande befattningshavare har i allmänhet rätt till sjukförsäkring samt tjänstebil samt övriga förmåner enligt lokal praxis. Där så är tillämpligt följer pensionslösningarna gällande kollektivavtal. Utöver bonus kan tillkomma från tid till andra beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

För ledande befattningshavare gäller, förutsatt att annat inte följer av kollektivavtal, för den anställde och arbetsgivaren en ömsesidig uppsägningstid om högst sex månader. Utöver lön under uppsägningstid, förekommer avgångsvederlag som kan uppgå till högst sex månadslöner. Ledande befattningshavare bosatta utanför Sverige kan erhålla andra ersättningar eller förmåner som är konkurrenskraftiga i det land där de är bosatta, företrädesvis motsvarande vad som gäller andra ledande befattningshavare bosatta i Sverige.

Till styrelsens ledamöter utgår styrelsearvode enligt årsstämmans beslut. Stämмоvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker.

Styrelsens förslag till riktlinjer att gälla för tiden till nästa årsstämma

Styrelsen föreslår till årsstämman 2018 oförändrade riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen för godkännande av stämman.

EKONOMISK FLERÅRSÖVERSIKT I SAMMANDRAG

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|----------|----------|---------|----------|---------|
| Resultaträkningar (SEKm) | | | | | |
| Nettoomsättning | 5 331,9 | 4 678,3 | 3 389,4 | 2 569,3 | 2 124,6 |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar | 729,7 | 749,3 | 509,8 | 399,3 | 283,0 |
| Rörelseresultat | -8,7 | 384,3 | 274,2 | 272,1 | 188,1 |
| Finansiella intäkter | 26,0 | 8,5 | 64,4 | 9,3 | 6,8 |
| Finansiella kostnader | -138,7 | -95,9 | -29,0 | -65,4 | -27,7 |
| Resultat före skatt | -121,4 | 296,9 | 309,6 | 216,1 | 167,1 |
| Årets resultat | -160,0 | 196,6 | 215,1 | 160,2 | 94,4 |
| Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare | -170,5 | 188,7 | 215,3 | - | - |
| Balansräkningar (SEKm) | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 8 505,2 | 7 107,6 | 3 870,9 | 3 614,6 | 870,5 |
| Likvida medel | 770,9 | 695,8 | 534,2 | 404,5 | 190,2 |
| Totala tillgångar | 11 731,0 | 9 830,5 | 5 696,7 | 5 403,7 | 1 810,5 |
| Eget Kapital | 4 874,0 | 5 130,1 | 2 740,5 | 2 131,3 | 680,8 |
| Eget Kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 325,5 | 343,1 | 0,2 | - | - |
| Räntebärande skulder | 4 193,2 | 2 589,7 | 1 717,1 | 1 568,2 | 600,0 |
| Ej räntebärande skulder | 2 663,8 | 2 076,2 | 1 239,1 | 1 704,2 | 529,7 |
| Operativt kapital | 8 296,3 | 7 024,0 | 3 923,4 | 3 295,0 | 1 090,6 |
| Nettoskuld | 3 422,3 | 1 893,9 | 1 182,9 | 1 163,7 | 409,8 |
| Kassaflöden (SEKm) | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 351,4 | 342,1 | 428,8 | 254,2 | 179,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 585,4 | -2 033,1 | -420,5 | -1 456,8 | -104,1 |
| Kassaflöden från finansieringsverksamheten | 1 306,3 | 1 834,4 | 132,9 | -1 405,4 | -59,9 |
| Årets kassaflöde | 72,3 | 143,4 | 141,1 | 202,8 | 15,6 |
| Aktieinformation (tusental) | | | | | |
| Genomsnitt antal aktier innan utspädning | 63 218 | 56 875 | 45 606 | 34 605 | 25 371 |
| Genomsnitt antal aktier efter utspädning | 64 576 | 57 302 | 45 680 | 39 656 | 26 073 |
| Antal aktier vid årets slut | 63 218 | 63 218 | 46 325 | 40 689 | 25 371 |
| Nyckeltal | | | | | |
| Rörelsemarginal | -0,2% | 8,2% | 8,1% | 10,6% | 8,9% |
| Avkastning eget kapital | -3,2% | 5,0% | 8,8% | 11,4% | 14,5% |
| Avkastning på operativt kapital | -0,1% | 7,0% | 7,6% | 12,4% | 17,6% |
| Räntetäckningsgrad | 0,1 | 4,1 | 11,7 | 4,3 | 7,0 |
| Nettoskuld/Rörelseresultat före avskrivning | 4,7 | 2,5 | 2,3 | 2,9 | 1,4 |
| Skuldsättningsgrad | 0,86 | 0,5 | 0,63 | 0,74 | 0,88 |
| Nettoskuldsättningsgrad | 0,70 | 0,37 | 0,43 | 0,55 | 0,60 |
| Soliditet | 41,5% | 52,2% | 48,1% | 39,4% | 37,6% |
| Resultat per aktie, kr | -2,70 | 3,32 | 4,72 | 4,63 | 3,72 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | -2,70 | 3,32 | 4,72 | 4,13 | 3,66 |
| Eget kapital per aktie, kr | 71,95 | 75,72 | 59,16 | 52,38 | 26,83 |

APM: Alternativt prestationsmått (Alternative Performance Measures), se finansiella definitioner på sid 64.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

| SEKm | Not | 2017 | 2016 |
|---|---------|----------------|----------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i> | | | |
| Nettoomsättning | 2, 3, 4 | 5 331,9 | 4 678,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 7, 45 | 182,7 | 154,8 |
| | | 5 514,6 | 4 833,1 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 8 | -1 660,4 | -1 398,2 |
| Övriga externa kostnader | 3, 9 | -1 350,3 | -1 060,3 |
| Personalkostnader | 10 | -1 909,5 | -1 550,8 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11 | -533,1 | -365,0 |
| Övriga rörelsekostnader | 12 | -69,7 | -70,8 |
| Andel i intresseföretags resultat | 45 | -0,3 | -3,7 |
| Rörelseresultat | 4 | -8,7 | 384,3 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 13 | 26,0 | 8,5 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 14 | -138,7 | -95,9 |
| Finansnetto | | -112,7 | -87,4 |
| Resultat före skatt | | -121,4 | 296,9 |
| Skatt på årets resultat | 15 | -38,6 | -100,3 |
| Årets resultat | | -160,0 | 196,6 |
| RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</i> | | | |
| Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | -35,9 | 223,7 |
| Verkligt värde av finansiella instrument | | 35,6 | -3,4 |
| Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat | | -7,8 | 0,6 |
| Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultat | | -8,1 | 220,9 |
| <i>Poster som inte kommer omklassificeras till resultat</i> | | | |
| Aktuariella vinster/förluster på pensioner | | 3,1 | -22,4 |
| Uppskjuten skatt på poster som inte kommer omklassificeras till resultat | | 0,9 | 5,9 |
| Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat | | 4,0 | -16,5 |
| Summa övrigt totalresultat | | -4,1 | 204,4 |
| Årets totalresultat | | -164,1 | 401,0 |
| <i>Årets resultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | | -170,5 | 188,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 10,5 | 7,9 |
| | | -160,0 | 196,6 |
| <i>Årets totalresultat hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets ägare | | -160,1 | 361,1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -4,0 | 39,9 |
| | | -164,1 | 401,0 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | 16 | -2,70 | 3,32 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | 16 | -2,70 | 3,32 |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

| SEKm | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------|-----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Produkträttigheter | 17 | 295,0 | 321,4 |
| Goodwill | 18 | 2 486,4 | 2 063,9 |
| Kundrelationer | 18 | 2 360,7 | 2 059,4 |
| Varumärken | 18 | 125,1 | 121,5 |
| Programvaror | 19 | 48,3 | 35,0 |
| Pågående investeringar immateriella tillgångar | 20 | 38,6 | 27,8 |
| | | 5 354,1 | 4 629,0 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Byggnader och mark | 21 | 901,6 | 689,4 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | 22 | 8,7 | 11,1 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 23 | 1 171,8 | 714,3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 24 | 218,4 | 196,6 |
| Pågående nyanläggningar | 25 | 583,8 | 669,7 |
| | | 2 884,3 | 2 281,1 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i intresseföretag och joint venture | 26 | 19,2 | 10,4 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 26, 41 | 156,7 | 113,7 |
| Uppskjuten skattefordran | 15 | 91,0 | 73,5 |
| | | 266,9 | 197,6 |
| Summa anläggningstillgångar | | 8 505,2 | 7 107,6 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Varulager | 27 | 1 006,4 | 894,8 |
| Kundfordringar | 28 | 1 054,7 | 863,8 |
| Skattefordringar | | 126,0 | 87,4 |
| Övriga fordringar | 29 | 165,2 | 92,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 30 | 102,6 | 88,9 |
| | | 2 454,9 | 2 027,0 |
| Likvida medel | 31 | 770,9 | 695,8 |
| Summa omsättningstillgångar | | 3 225,8 | 2 722,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 11 731,0 | 9 830,4 |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN, FORTS.

| SEKm | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|-----|-----------------|----------------|
| EGET KAPITAL | 32 | | |
| Aktiekapital | | 31,6 | 31,6 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 4 026,5 | 4 026,5 |
| Reserver | | 68,4 | 62,2 |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat | | 422,0 | 666,9 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | | 4 548,5 | 4 787,0 |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | | 325,5 | 343,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 4 874,0 | 5 130,1 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 41 | 4 154,5 | 2 550,8 |
| Avsättningar till pensioner | 33 | 277,5 | 244,9 |
| Övriga avsättningar | 34 | 230,7 | 56,2 |
| Uppskjuten skatteskuld | 15 | 920,5 | 782,9 |
| Övriga långfristiga skulder | 35 | 21,6 | 13,5 |
| | | 5 604,8 | 3 648,3 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 41 | 16,9 | 13,1 |
| Checkräkningskredit | 41 | 21,8 | 25,8 |
| Leverantörsskulder | 36 | 614,4 | 526,5 |
| Skatteskulder | | 72,5 | 68,4 |
| Övriga skulder | 37 | 99,9 | 74,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 38 | 426,8 | 343,9 |
| | | 1 252,2 | 1 052,1 |
| SUMMA SKULDER | | 6 857,0 | 4 700,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 11 731,0 | 9 830,4 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

| SEKm | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver ¹⁾ | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare | Innehav utan bestäm- mande inflytande | Totalt Eget kapital |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------|--|---|--|---------------------------|
| Eget kapital 31 december 2015 | 23,2 | 2 287,5 | -126,8 | 556,6 | 2 740,3 | 0,2 | 2 740,5 |
| Årets resultat 2016 | | | | 188,7 | 188,7 | 7,9 | 196,6 |
| Övrigt totalresultat 2016 | | | 189,0 | -16,5 | 172,5 | 31,9 | 204,4 |
| Summa årets totalresultat 2016 | | | 189,0 | 172,2 | 361,2 | 39,8 | 401,0 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | 303,0 | 303,0 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Nyemission ²⁾ | 8,4 | 1 693,0 | | | 1 701,4 | | 1 701,4 |
| Aktiesparprogram | | | | 11,7 | 11,7 | | 11,7 |
| Utdelning | | | | -73,6 | -73,6 | | -73,6 |
| Konvertibel, eget kapitaldel | | 46,0 | | | 46,0 | | 46,0 |
| Eget kapital 31 december 2016 | 31,6 | 4 026,5 | 62,2 | 666,9 | 4 787,0 | 343,1 | 5 130,1 |
| Årets resultat 2017 | | | | -170,5 | -170,5 | 10,5 | -160,0 |
| Övrigt totalresultat 2017 | | | 6,4 | 4,0 | 10,4 | -14,5 | -4,1 |
| Summa årets totalresultat 2017 | | | 6,4 | -166,5 | -160,1 | -4,0 | -164,1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | -13,6 | -13,6 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Aktiesparprogram | | | | 15,6 | 15,6 | | 15,6 |
| Utdelning | | | | -94,0 | -94,0 | | -94,0 |
| Eget kapital 31 december 2017 | 31,6 | 4 026,5 | 68,4 | 422,0 | 4 548,5 | 325,5 | 4 874,0 |

1) Inklusive omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter. För specifikation av reserver se not 32.

2) Kostnader för emissioner ingår i redovisade belopp och uppgick 2016 till SEK 19,8m.

För ytterligare upplysningar se not 32 Eget kapital.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

| SEKm | Not | 2017 | 2016 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat före skatt | | -121,4 | 296,9 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 46 | 727,8 | 360,1 |
| Betald skatt | | -150,6 | -168,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 455,7 | 488,2 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Förändring av varulager | | -39,8 | -50,4 |
| Förändring av rörelsefordringar | | -150,7 | -194,2 |
| Förändring av rörelseskulder | | 86,1 | 98,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 351,4 | 342,1 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -548,2 | -470,8 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 5,8 | 4,6 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | | -48,1 | -27,7 |
| Rörelseförvärv, netto likvidpåverkan | | -974,7 | -1 520,0 |
| Förvärv av finansiella tillgångar | | -20,2 | -22,0 |
| Avyttring av finansiella tillgångar | | - | 2,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -1 585,4 | -2 033,1 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Utdelning till moderbolagets ägare | | -94,0 | -73,6 |
| Nyemission | | - | 1 258,7 |
| Emission av konvertibelt skuldebrev | | - | 980,8 |
| Förändring av checkräkning | | -4,0 | 10,0 |
| Upptagna lån | | 1 790,6 | 1 349,7 |
| Amortering av låneskulder | | -386,2 | -1 691,2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 1 306,4 | 1 834,4 |
| Summa årets kassaflöde | | 72,3 | 143,4 |
| Likvida medel vid årets början | | 695,8 | 534,2 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 2,7 | 18,2 |
| Likvida medel vid årets slut | | 770,9 | 695,8 |
| Erhållna räntor | | 5,5 | 1,8 |
| Betalda räntor | | -94,2 | -33,4 |

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

| SEKm | Not | 2017 | 2016 |
|---|------|---------------|--------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i> | | | |
| Nettoomsättning | 3 | 118,6 | 113,0 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 6,8 | 5,1 |
| | | 125,4 | 118,1 |
| <i>Rörelsens kostnader</i> | | | |
| Övriga externa kostnader | 3, 9 | -108,8 | -94,9 |
| Personalkostnader | 10 | -93,1 | -81,7 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11 | -8,1 | -5,8 |
| Övriga rörelsekostnader | 12 | -3,3 | -2,5 |
| Rörelseresultat | | -87,9 | -66,8 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 42 | -30,1 | 59,2 |
| Erhållna koncernbidrag | 13 | 161,3 | - |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 13 | 67,7 | 61,8 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 13 | 70,1 | 166,3 |
| Lämnade koncernbidrag | 14 | -251,7 | - |
| Räntekostnader till koncernföretag | 14 | -0,1 | - |
| Övriga räntekostnader och liknande resultatposter | 14 | -177,8 | -126,7 |
| Finansnetto | | -160,7 | 160,7 |
| Resultat efter finansiella poster | | -248,6 | 93,7 |
| Skatt på årets resultat | 15 | 0,5 | -0,9 |
| Årets resultat | | -248,1 | 92,8 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</i> | | | |
| Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska filialer | | 0,2 | -2,3 |
| Årets totalresultat | | -247,9 | 90,5 |

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

| SEKm | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Produkträttigheter | 17 | – | – |
| Programvaror | 19 | 12,0 | 18,6 |
| | | 12,0 | 18,6 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 24 | 4,8 | 6,0 |
| Pågående nyanläggningar | 25 | 164,3 | 46,4 |
| | | 169,0 | 52,4 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i koncernföretag | 42 | 4 982,6 | 3 510,0 |
| Andelar i intresseföretag och joint venture | 26 | 13,0 | 6,5 |
| Fordringar hos koncernföretag | 43 | 1 727,4 | 1 788,4 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 26, 41 | 1,8 | 0,1 |
| Uppskjuten skattefordran | | 2,5 | 2,1 |
| | | 6 727,3 | 5 307,2 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | 6 908,3 | 5 378,2 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | 0,6 | – |
| Fordringar hos koncernföretag | 43 | 1 030,3 | 695,0 |
| Skattefordringar | | 6,6 | 6,7 |
| Övriga fordringar | 29 | 7,8 | 1,3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 30 | 10,2 | 12,1 |
| | | 1 055,7 | 715,1 |
| Likvida medel | 31 | 72,0 | 364,8 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | 1 127,7 | 1 079,9 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 8 036,0 | 6 458,1 |

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, FORTS.

| SEKm | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 32 | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 31,6 | 31,6 |
| Reservfond | | 2,0 | 2,0 |
| Utvecklingsfond | | – | 2,5 |
| | | 33,6 | 36,1 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 3 543,5 | 3 543,5 |
| Balanserade vinstmedel | | 120,4 | 103,1 |
| Årets resultat | | -248,1 | 92,8 |
| | | 3 415,7 | 3 739,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 3 449,3 | 3 775,4 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Akkumulerade avskrivningar utöver plan | 44 | 1,0 | 1,0 |
| | | 1,0 | 1,0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 41 | 4 093,1 | 2 469,5 |
| Avsättningar till pensioner | 33 | 1,7 | – |
| Övriga långfristiga skulder | 35 | 0,5 | 0,6 |
| | | 4 095,3 | 2 470,1 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 36 | 28,5 | 28,2 |
| Skulder till koncernföretag | 43 | 421,0 | 142,3 |
| Övriga skulder | 37 | 2,6 | 6,9 |
| Skatteskulder | | – | 3,0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 38 | 38,3 | 31,1 |
| | | 490,4 | 211,5 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 8 036,0 | 6 458,1 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

| SEKm | Aktie- kapital | Reserv- fond | Utveck- lingsfond | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt eget kapital |
|---|-------------------|-----------------|----------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Eget kapital 31 december 2015 | 23,2 | 2,0 | – | 1 845,6 | 34,4 | 135,5 | 2 040,8 |
| Vinstdisposition | | | | | 135,5 | -135,5 | |
| Årets resultat 2016 | | | | | | 92,8 | 92,8 |
| Övrigt totalresultat 2016 | | | | | -2,3 | | -2,3 |
| Avsättning utvecklingsfond | | | 2,5 | | -2,5 | | |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Nyemission | 8,4 | | | 1 697,9 | | | 1 706,2 |
| Aktiesparprogram | | | | | 11,7 | | 11,7 |
| Utdelning | | | | | -73,6 | | -73,6 |
| Eget kapital 31 december 2016 | 31,6 | 2,0 | 2,5 | 3 543,5 | 103,1 | 92,8 | 3 775,4 |
| Vinstdisposition | | | | | 92,8 | -92,8 | |
| Årets resultat 2017 | | | | | | -248,1 | -248,1 |
| Övrigt totalresultat 2017 | | | | | 0,2 | | 0,2 |
| Omförning utvecklingsfond till balanserat resultat | | | -2,5 | | 2,5 | | |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | | | |
| Aktiesparprogram | | | | | 15,9 | | 15,9 |
| Utdelning | | | | | -94,0 | | -94,0 |
| Eget kapital 31 december 2017 | 31,6 | 2,0 | - | 3 543,5 | 120,4 | -248,1 | 3 449,3 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR MODERBOLAGET

| SEKm | Not | 2017 | 2016 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat före skatt | | -248,6 | 93,7 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 46 | 152,9 | -133,3 |
| Betald skatt | | -2,9 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -98,5 | -39,5 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | | -337,0 | -101,0 |
| Förändring av rörelseskulder | | 66,3 | 76,5 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -369,2 | -64,0 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | - | -1 060,2 |
| Lån till dotterföretag, nya lån | | -36,2 | -707,5 |
| Lån till dotterföretag, amorteringar | | 85,4 | 81,9 |
| Erhållen utdelning | | 81,6 | 55,5 |
| Erhållna koncernbidrag, reglerade | | 118,2 | 63,5 |
| Lämnade koncernbidrag, reglerade | | -45,8 | -35,8 |
| Lämnade aktieägartillskott, reglerade | | -1 484,1 | -20,8 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | | -118,0 | -63,1 |
| Förvärv av finansiella tillgångar | | -1,7 | - |
| Avyttring av aktier i dotterbolag | | 0,9 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -1 399,7 | -1 686,5 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Nyemission | | - | 1 243,1 |
| Utdelning, lämnad | | -94,0 | -73,6 |
| Emission av konvertibellån | | - | 980,8 |
| Upptagna lån | | 1 773,2 | 1 336,3 |
| Amortering lån | | -203,1 | -1 510,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 1 476,1 | 1 975,9 |
| Summa årets kassaflöde | | -292,8 | 225,3 |
| Likvida medel vid årets början | | 364,8 | 139,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | | - | - |
| Likvida medel vid årets slut | | 72,0 | 364,8 |
| Erhållna räntor | | 67,2 | 61,0 |
| Betalda räntor | | -91,0 | -40,8 |

INNEHÅLLSFÖRTECKNING NOTER

| | | |
|----------------|---|----|
| Not 1. | Redovisningsprinciper | 21 |
| Not 2. | Nettoomsättning | 28 |
| Not 3. | Transaktioner med närstående | 28 |
| Not 4. | Segmentrapportering | 29 |
| Not 5. | Rörelseförvärv | 30 |
| Not 6. | Upplysningar om dotterföretag | 31 |
| Not 7. | Övriga rörelseintäkter | 32 |
| Not 8. | Råvaror och förnödenheter | 32 |
| Not 9. | Övriga externa kostnader | 33 |
| Not 10. | Personal | 34 |
| Not 11. | Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 35 |
| Not 12. | Övriga rörelsekostnader | 35 |
| Not 13. | Ränteintäkter och liknande resultatposter | 35 |
| Not 14. | Räntekostnader och liknande resultatposter | 36 |
| Not 15. | Skatt på årets resultat | 36 |
| Not 16. | Resultat per aktie | 37 |
| Not 17. | Produkträttigheter | 37 |
| Not 18. | Goodwill, Kundrelationer och Varumärken | 38 |
| Not 19. | Programvaror | 38 |
| Not 20. | Pågående nyinvesteringar immateriella anläggningstillgångar | 39 |
| Not 21. | Byggnader och mark | 39 |
| Not 22. | Förbättringsutgift på annans fastighet | 39 |
| Not 23. | Maskiner och andra tekniska anläggningar | 40 |
| Not 24. | Inventarier, verktyg och installationer | 40 |
| Not 25. | Pågående nyanläggningar | 40 |
| Not 26. | Andra långfristiga värdepappersinnehav | 41 |
| Not 27. | Varulager | 41 |
| Not 28. | Kundfordringar | 41 |
| Not 29. | Övriga fordringar | 41 |
| Not 30. | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 42 |
| Not 31. | Likvida medel | 42 |
| Not 32. | Eget kapital | 42 |
| Not 33. | Avsättningar för pensioner | 44 |
| Not 34. | Övriga avsättningar | 46 |
| Not 35. | Övriga långfristiga skulder | 46 |
| Not 36. | Leverantörsskulder | 47 |
| Not 37. | Övriga skulder | 47 |
| Not 38. | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 47 |
| Not 39. | Ställda säkerheter för egna skulder | 47 |
| Not 40. | Eventualförpliktelser | 48 |
| Not 41. | Finansiella tillgångar och skulder | 48 |
| Not 42. | Andelar i koncernföretag | 51 |
| Not 43. | Fordringar och skulder hos koncernföretag | 52 |
| Not 44. | Obeskattade reserver | 52 |
| Not 45. | Andel i intresseföretags resultat | 52 |
| Not 46. | Kassaflöde | 53 |
| Not 47. | Händelser efter balansdagen | 53 |

NOTER

Recipharm AB (publ), org. nr 556498-8425, och dess dotterföretag (sammanslaget Recipharm) tillverkar läkemedel och utför utvecklings-tjänster åt läkemedelsbolag. Recipharm har produktionsanläggningar i Europa, USA och Indien. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Drottninggatan 29, Box 603, 101 32 Stockholm.

Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 11 april 2018 och framläggs för årsstämman för godkännande den 14 maj 2018.

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Alla belopp anges i miljoner kronor.

Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS och tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som gäller den 31 december 2017 och som har godkänts av EU. Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpas. Samtliga ovanstående regler har tillämpats konsekvent på det jämförelseår som presenterats i årsredovisningen.

Årsredovisningen har upprättats med beaktande av historiska anskaffningsvärden förutom för finansiella instrument som värderas till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder om dessa förväntas bli reglerade inom tolv månader räknat från balansdagen. Likvida medel klassificeras som omsättningstillgångar. Andra tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar och övriga skulder klassificeras som långfristiga.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under "Kritiska uppskattningar och bedömningar" i denna not.

Nya standarder och tolkningar

IFRS som trätt i kraft 2017 och som är godkända av EU

IAS 7 "Rapport över kassaflöden" har ändrats och innebär utökade upplysningskrav på förändringar i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten. Koncernen och moderbolaget lämnar informationen i not 46. Ingen av de övriga ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2017 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

IFRS som ännu inte har trätt i kraft eller godkänts av EU och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

I anslutning till balansdagen per 31 december 2017 har följande nya standarder, ändringar och omarbetningar av befintliga standarder publicerats:

- IFRS 9 Finansiella instrument
- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder
- IFRS 16 Leasing
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. För att bedöma hur finansiella instrument ska redovisas enligt IFRS 9 måste ett bolag se till de kontraktuella kassaflödena samt affärsmodellen under vilket instrumentet hålls. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39. IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden kommer att tillämpas av koncernen och moderbolaget från och med 1 januari 2018.

Recipharm har analyserat effekterna av införandet av den nya standarden. De nya principerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar bygger på en analys av affärsmodellen som tillgången hantearas i och tillgångens kassaflödeskaraktär. Analysen visar att de nya principerna inte får någon väsentlig påverkan på Recipharms redovisning. Alla finansiella tillgångar som för närvarande värderas till verkligt värde förväntas även fortsättningsvis värderas till verkligt värde. Koncernen har gjort bedömningen att låne- och kundfordringar även fortsättningsvis uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster med avseende på kundfordringar. Detta innebär att den förväntade kreditförlusten för återstående löptid kommer att beaktas. Slutsatsen är att reserven per den 1 januari 2018 ökar med 0,9 Mkr, med effekten att uppskjuten skatteskuld minskar med 0,3 Mkr.

Effekt på eget kapital per 31 december 2017 från tillämpning av IFRS 9

| SEK m | |
|---|-------------|
| Kundfordringar | -0,9 |
| Uppskjuten skatteskuld | -0,3 |
| Nettoeffekt på eget kapital (Balanserade vinstmedel) | -0,6 |

Recipharm kommer att använda sig av den retroaktiva metoden vid införandet av IFRS 9. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 9 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, det vill säga när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna.

IFRS 15 träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Standarden, inklusive ändringar från 2016, kommer att tillämpas retroaktivt med den sammanlagda effekten som en justering av ingående balanserade vinstmedel den 1 januari 2018. Under 2017 har koncernen fortsatt arbetet med att utvärdera effekterna av IFRS 15.

Huvuddelen av Recipharms avtal med kunder avser tillverkning av läkemedel utan tillhörande kringtjänster, där intäkten tas i samband med leverans av varan, då också risk och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från varulager. Koncernen har även ett mindre antal korta avtal avseende utvecklings-tjänster eller laboratorietjänster som intäktsförs i den period de utförs. För dessa innebär övergången till IFRS 15 inte någon förändring. På en

av marknaderna förekommer tillverkningskontrakt för vilka kontrollen över tillgångarna under hela tillverkningsprocessen innehas av kunden och tillgångarnas värde ökar i takt med att Recipharm bearbetar produkten. För dessa kontrakt är slutsatsen att intäkten enligt IFRS 15 ska redovisas över tid vilket innebär en viss tidigareläggning jämfört med nuvarande redovisningsprinciper.

Denna förändring i princip får ingen väsentlig effekt på vare sig intäkter eller rörelseresultat.

Förväntade effekter av övergången till IFRS 15 sammanfattas och förklaras nedan.

Effekt på eget kapital per 31 december 2017 från tillämpning av IFRS 15

| | |
|---|------------|
| SEKm | |
| Varulager | -25,3 |
| Kundfordringar | 30,2 |
| Uppskjuten skatteskuld | 1,7 |
| Nettoeffekt på eget kapital (Balanserade vinstmedel) | 3,2 |

Recipharm kommer att tillämpa standarden retroaktivt på alla avtal som inte är avslutade per den 1 januari 2018. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 15 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer omräknas.

IFRS 16 Leasing

Standarden ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en lease-skuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på lease-skulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av lease-skulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. Arbetet med att bedöma effekten av IFRS 16 har påbörjats. Såväl redovisade tillgångar som skulder förväntas öka. Även resultaträkningen och finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen kommer att påverkas men någon tillförlitlig uppskattning av relevanta belopp har ännu inte kunnat göras.

I moderbolaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Tolkningsuttalandet klargör hantering av osäkerheter i hantering av inkomstskatter. Förutsatt att EU godkänner uttalandet, ska det tillämpas från och med den 1 januari 2019. Koncernen kommer under 2018 utvärdera effekten av uttalandet.

Redovisning i moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Detta innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga IFRS-standarder och uttalanden som är godkända av EU så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolagets redovisningsprinciper är gemensamma med koncernens och återfinns i denna not. I de fall moderbolaget redovisningsprinciper avviker från koncernen är detta beskrivet nedan.

Anteciperad utdelning

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget har publicerat sina finansiella rapporter.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med RFR2 Redovisning för noterade juridiska personer. Koncernbidrag som erhålls av moderbolaget från ett dotterbolag redovisas som utdelning. Koncernbidrag som lämnas från moderbolaget till dotterbolag redovisas som en finansiell kostnad. Lämnade koncernbidrag är normalt en skattemässigt avdragsgill kostnad och erhållna koncernbidrag normalt en skattepliktig intäkt. Lämnade aktieägartillskott redovisas hos moderbolaget som en ökning av posten "Andelar i koncernföretag". Särskilt om tillskottet avser förlusttäckning bör det därvid prövas om en nedskrivning av aktiernas värde är erforderlig. Denna prövning följer normala regler för värdering av tillgångsposten. Erhållna aktieägartillskott redovisas hos mottagaren direkt mot fritt eget kapital. Om emellertid aktieägartillskottet lämnats i samband med en nyemission och tillskottet utgör en förutsättning för att aktierna skall få tecknas till en fördelaktigt låg kurs skall tillskottet tillföras överkursfonden.

Obeskattade reserver

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver i form av överavskrivningar på materiella anläggningstillgångar. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas den uppskjutna skatten på obeskattade reserver som en del av den obeskattade reserven.

Innehav i koncernföretag

Moderbolaget redovisar samtliga innehav i koncernföretag till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuell ackumulerad nedskrivning.

Leasing som leasetagare

I moderbolaget klassificeras alla leasingavtal såsom operationella leasingavtal.

Finansiella instrument

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte IAS 39 i moderbolaget, och finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. I moderbolaget redovisas konvertibla skuldebrev till upplupet anskaffningsvärde.

Aktierelaterade ersättningar

Recipharms aktiesparprogram redovisas i enlighet med IFRS 2. I RFR 2 återfinns inga undantag från IFRS 2, således redovisas för anställda i moderbolaget en personalkostnad direkt mot eget kapital, vilket är i enlighet med hur motsvarande transaktion redovisas i koncernen. För anställda i de dotterbolag till vilka moderbolaget har en skyldighet att överföra intjänade aktier, redovisas personalkostnaden istället som en ökning av värdet av aktier i dotterbolag. Motbokningen är i enlighet med den för moderbolagets anställda, direkt mot eget kapital.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Recipharm AB (publ) och de företag där Recipharm AB (publ) direkt eller indirekt vid årets utgång hade mer än 50% av röstetalet eller på annat sätt hade ett bestämmande inflytande. Koncernbokslutet har upprättats i enlighet med IAS 27 och IFRS 10 om koncernredovisning och med tillämpning av förvärvsmetoden. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas då det bestämmande inflytandet upphör.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångarna som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna övertagna skulder per överlåtelsedagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Recipharms andelar av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Kostnader i samband med förvärv redovisas i den period då de uppstår.

Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar. Ett intresseföretag är ett företag i vilket ägarföretaget har ett betydande inflytande, dvs direkt eller indirekt innehar minst 20% av rösterna. Innehav i joint venture och intresseföretag redovisas enligt

kapitalandelsmetoden. Varje respektive innehav redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Därefter ökas eller minskas det redovisade värdet av innehavet med koncernens andel av samarbetsarrangemangets eller intresseföretagets resultat efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av samarbetsarrangemangets resultat ingår i koncernens rörelseresultat.

Alla koncerninterna transaktioner, det vill säga intäkter, kostnader, fordringar, skulder och icke-realiserade vinster samt koncernbidrag, har eliminerats. Där det har varit nödvändigt har dotterbolagets redovisningsprinciper justerats för att säkerställa konsekvent redovisning inom koncernen.

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Som högste verkställande beslutsfattare i det här sammanhanget har koncernen identifierat koncernens VD och koncernledning. Segmenten består av Manufacturing Solids & Others, Manufacturing Steriles, Development & Technology och Others. Tillverkningssegmenten består i all väsentlighet av kontraktstillverkning av läkemedel. Segmentet Development & Technology tillhandahåller tjänster i läkemedelsbolagens utvecklingsfas för nya läkemedel. De operativa bolagen ingår i ett eller flera av de ovan nämnda segmenten efter typ av verksamhet. Summering av nettoomsättning, resultat och tillgångar görs utgående från verksamhetstyp. Ingen fördelning av skulder görs per segment. I segmenten tillämpas IFRS som redovisningsnorm.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och presentationsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Recipharm är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen liksom i moderbolagets redovisning används kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella och presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för det utländska dotterbolag som har en annan funktionell valuta, omräknas till koncernens presentationsvaluta enligt följande:

- i) tillgångar, skulder och eget kapital omräknas till balansdagskurs
- ii) intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs
- iii) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital över övrigt totalresultat

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjandeperiod, samt avdrag för eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas för samtliga materiella anläggningstillgångar enligt följande:

| | |
|--|----------|
| Byggnader | 25-40 år |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet | 8-20 år |
| Maskiner och inventarier | 3-15 år |

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs ned till sitt återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Lånekostnader

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Per balansdagen har lånekostnader motsvarande SEK 0,1 miljoner (8,5) balanserats som en del av bokfört värde av pågående investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjandeperiod samt ev avdrag för nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas för samtliga immateriella anläggningstillgångar från den tidpunkt tillgången tas i bruk enligt följande:

| | |
|---|---------|
| Produkträttigheter | 8-20 år |
| Kundkontrakt | 15 år |
| Patent och andra immateriella rättigheter | 5-15 år |

För varumärken tillämpas en obestämd avskrivningstid. Vid indikation på en värdenedgång görs en bedömning av tillgångens redovisade värde. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ner till sitt återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av immateriella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Utvecklingsutgifter

Utgifter för utvecklingsverksamheten aktiveras om det är troligt att nedlagda utgifter för utveckling kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar som en immateriell tillgång. I annat fall, redovisas utgifterna i de perioder de uppstår. Inga större utvecklingsprojekt pågår för egen räkning.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Recipharms andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill hänförlig till förvärv av dotterföretag redovisas som immateriell tillgång. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwillposten uppstod.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, finansiella tillgångar, kundfordringar och lånefordringar. På skuldsidan inkluderas leverantörsskulder och låneskulder.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när Recipharm blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Recipharm förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas enligt de principer som gäller för respektive kategori. Instrumenten kategoriseras efter syftet med innehavet. Ledningen fastställer kategoriseringen av instrumenten vid första redovisningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

består av finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel samt de som från första början av ledningen hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång eller skuld klassificeras som innehav för handel om de:

- förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt,
- ingår i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett nyligen visat mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, eller
- derivat som klassificeras som innehav för handel utom då den används för säkringsredovisning.

Tillgångar och skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

består av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och övriga långfristiga fordringar. Merparten av Recipharms finansiella instrument avser kundfordringar hänförliga till varuleveranser. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs, när det finns objektiva bevis och andra indikatorer för att Recipharm inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det uppskattade verkliga värdet.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas består av kortfristiga investeringar. Vid anskaffning redovisas finansiella tillgångar som kan säljas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader, därefter redovisas tillgången till verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster som uppstår vid löpande omvärdering till verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat. Vid försäljning av finansiell tillgång som kan säljas redovisas den ackumulerade omvärderingen till verkligt värde i resultaträkningen såsom finansiell intäkt eller kostnad.

Långfristiga värdepappersinnehav

Långfristiga värdepappersinnehav inkluderar kapitalförsäkringar, investeringar i aktier och andelar samt depositioner. Löpande värderingsförändringar redovisas i övrigt totalresultat.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar med kortare löptid än tre månader och minimal värderisk samt banktillgodohavanden exklusive outnyttjad del av koncernens checkräkningskredit. Med kortfristiga placeringar avses övriga placeringar med kortare löptid än ett år. Likvida medel och kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. I Rapport över finansiell ställning redovisas utnyttjad del av checkräkningskrediten bland kortfristiga skulder.

Långfristiga skulder till kreditinstitut

Långfristiga skulder till kreditinstitut består av del av lån från kreditinstitut med förfalldatum senare än 12 månader från balansdagen och räntebärande konvertibla skuldebrev med en löptid på mer än 12 månader. Långfristiga skulder till kreditinstitut värderas till upplupet anskaffningsvärde. Konvertibla skuldebrev redovisas i koncernen i enlighet med IAS32, uppdelat i en skulddel (netto efter transaktionskostnader) och en eget kapitaldel. Skulddelen löper med marknadsränta enligt effektivräntemetoden som redovisas i resultaträkningen. I moderbolaget redovisas konvertibla skuldebrev till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till nominellt belopp och därefter till upplupet anskaffningsvärde vilket i normalfallet anses vara likvärdigt med nominellt belopp då löptiden normalt är kort. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

Kortfristiga skulder till kreditinstitut

Kortfristiga skulder till kreditinstitut består av kortfristig del av långfristiga lån från kreditinstitut.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto) och återanskaffningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs såsom ett viktat genomsnittligt värde av anskaffade produkter. Anskaffningsvärdet består av råmaterial, direkt arbete, frakt och andra direkta kostnader samt indirekta produktionskostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Eget kapital

Eget kapital delas in i olika klasser som aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat. Förändring av eget kapital avser dels årets alla intäkter och kostnader, dels transaktioner som ökat eller minskat eget kapital via rapport över årets totalresultat. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emissioner av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda bokförs i den period de intjänas.

Ersättningar efter avslutad anställning

I moderbolaget och de svenska dotterföretagen finns huvudsakligen avgiftsbestämda tjänstepensionsplaner. En förmånsbestämd pensionslösning finns i moderbolaget, men den är inte väsentlig till belopp. I utländska dotterbolag i Tyskland, Frankrike och Italien förekommer förmånsbestämda planer.

Avgiftsbestämda planer

Som avgiftsbestämda planer klassificeras de planer där företags förpliktelser är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror stoken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalat in till planen eller till försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken och investeringsrisken. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i takt med att de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda planer

Recipharms nettoförpliktelser avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både

innevarande och tidigare perioder, denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är marknadsräntan på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar Recipharms pensionsförpliktelser. Beräkningen utförs av kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Project Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen. Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster. Dessa uppkommer antingen genom att det verkliga utfallet avviker från tidigare gjorda antaganden, eller genom att antaganden förändrats. Aktuariella vinster och förluster som uppkommer vid beräkningen av Recipharms förpliktelser för olika planer redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelseernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar. När beräkningen leder till en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nettot av nuvärdet av framtida återbetalningar från planen eller minskade framtida inbetalningar till planen. När ersättningarna i en plan förbättras, redovisas den andel av den ökade ersättningen som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som en personalkostnad i resultaträkningen linjärt fördelad över den genomsnittliga perioden tills ersättningar är helt intjänade. Om ersättningen är fullt ut intjänad redovisas en kostnad direkt. Räntenetto beräknat på förvaltningstillgångar och pensionsskulden redovisas som finansiell kostnad eller intäkt.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställningen i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när Recipharm har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som skall utbetalas. Det belopp som redovisas som avsättning är en bästa bedömning av det belopp som beräknas utgå för att reglera åtagandet per balansdagen. När effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig nuvärdesberäknas avsättningarna. Omstruktureringsreserver redovisas när koncernen har antagit en detaljerad formell plan för omstruktureringen och har börjat genomföra planen eller informerat de parter som omstruktureringen berör om planens huvuddrag. Avsättning för förlustkontrakt redovisas när det är sannolikt att kostnader för att fullfölja kontraktet med kunden överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna av det.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör sig från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är tydligt att ett utflöde av resurser kommer att ske.

Intäktsredovisning

Recipharms intäkter består av varu- och tjänsteförsäljning, där kunderna i huvudsak består av internationella läkemedelsbolag. Intäkterna innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdeskatt och rabatter samt, i koncernen, efter eliminering av koncernintern försäljning. Huvuddelen av tjänsteförsäljningen sker till kunder till vilka Recipharm också har varuförsäljning. Intäkterna redovisas i enlighet med följande:

Försäljning av varor.

Intäkterna redovisas i samband med leverans då också risk och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från lager.

Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster intäktsförs i den period de utförs.

Övriga intäkter

Övriga intäkter består av royaltyintäkter, valutakursdifferenser som uppkommer vid omvärdering av operativa tillgångar och skulder samt av reavinster från försäljning av anläggningstillgångar.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Skatt

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas över övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas mot övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserat på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade på balansdagen. Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Leasingavtal som leasetagare

Finansiella leasingavtal, som i allt väsentligt till bolaget överför alla sådana risker och fördelar avseende den förhyrda tillgången som förknippas med ägandet, redovisas som tillgång i koncernbalansräkningen från och med det att avtalet ingås. Tillgången värderas då till det leasade objektets verkliga värde, eller, om lägre, till nuvärdet av minimileaseavgifterna för leasingperioden. Betalningen av leasingavgifterna uppdelas i finansiella kostnader och minskning (amortering) av den finansiella skulden på ett sådant sätt att en konstant räntesats på den redovisade skulden uppnås. De finansiella kostnaderna belastar resultatet. Tillgångar enligt finansiella leasingavtal skrivs av över den kortaste perioden av beräknad nyttjandetid och leasingavtalets löptid.

Leasingavtal där, i allt väsentligt, alla risker och fördelar som förknippas med ägandet faller på uthyraren klassificeras som operationella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal redovisas som kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över avtalets löptid.

Aktierelaterade ersättningar

Recipharm har årligen sedan 2014 erbjudit sina anställda att delta i fyra olika aktiesparprogram i vilka de anställda med egna medel förvärvar aktier till marknadspris. Programmen löper över 3 år vardera och deltagare som fullföljer programmet erhåller en sparaktie för varje förvärvat aktie. Ledande befattningshavare erhåller därutöver även prestationsaktier baserat på utfall mot resultatmål. Kostnaden för aktiernas verkliga värde på tilldelningsdagen fördelas över intjänandeperioden och redovisas som personalkostnader mot eget kapital. Aktiens verkliga värde är marknadspriset på tilldelningsdagen justerat för det diskonterade värdet av framtida aktieutdelningar som inte utbetalas till den anställda. Vid varje rapporteringsperiod omprövar Recipharm sina bedömningar om antalet förväntade intjänade aktier baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren. Vid ändring av de ursprungliga uppskattningarna redovisar Recipharm förändringen i resultaträkningen med motsvarande justering i eget kapital. Utöver detta gör koncernen avsättningar för sociala kostnader som förväntas bli utbetalda. Dessa kostnadsförs i resultaträkningen över intjänandeperioden. Avsättningen provas regelbundet så att den motsvarar aktiernas verkliga värde vid varje balansdag.

Utdelning

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som en skuld i koncernens balansräkning i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden för samtliga potentiella utspädande aktier, och årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justeras med redovisade räntekostnader hänförliga till potentiella stamaktier.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels:

- handlas på en öppen marknad till kända belopp och
- har en kortare ursprunglig löptid än tre månader.

Bedömningar av tillämpliga redovisningsprinciper samt kritiska uppskattningar och bedömningar

I samband med upprättande av bokslut gör företagsledningen och styrelsen uppskattningar och antaganden som påverkar tillgångars och skulders samt ansvarsförbindelsers redovisade värden på balansdagen. Redovisade intäkter och kostnader påverkas också av dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar. Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens kritiska redovisningsprinciper och uppskattningar.

Bedömningar av tillämpliga redovisningsprinciper Förvärv

I samband med förvärv gör Recipharm en bedömning av om förvärvet är att anse som ett rörelseförvärv, enligt definitioner i IFRS 3 Rörelseförvärv, eller ett förvärv av en tillgång. Vid ett rörelseförvärv identifieras samtliga tillgångar och skulder och värderas till verkligt värde. Vid en eventuell skillnad mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av de identifierbara förvärvade tillgångarna och skulderna redovisas denna såsom goodwill. När en transaktion definieras såsom förvärv av en tillgång identifieras och redovisas individuella identifierbara tillgångar och tillhörande skulder. Förvärvspriset fördelas på de individuella tillgångarna och skulderna baserat på deras respektive verkliga värden per förvärvstillfället. Ett förvärv av en tillgång ger inte upphov till goodwill.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Nedskrivningsprövning av goodwill, kundrelationer och varumärken

Recipharm upprättar årligen nedskrivningstest av goodwill, kundrelationer och varumärken enligt beskrivning i Not 18. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts baserat på nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet har vissa uppskattningar och bedömningar gjorts rörande bl a intäkter och kostnader under kommande år, tillväxttakt, investeringsplan samt diskonteringsränta.

Produkt rättigheter

Värdering av produkt rättigheter innefattar vissa antaganden. Dessa antaganden avser bland annat förväntade framtida försäljningsintäkter, kostnader och marginaler för respektive produkt. Antaganden omfattar också diskonteringsränta samt produkternas livslängd. Recipharms avskrivningstider för produkt rättigheter är mellan 8 och 20 år. Per den 31 december 2017 uppgår värdet av koncernens produkt rättigheter till SEK 295,0 miljoner (321,4).

Uppskjutna skatter

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna gör Recipharm en beräkning av inkomstskatten för varje skattejurisdiktion där Recipharm är verksamt, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsakligen är hänförliga till underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Ytterligare information om skatter återfinns i not 15.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Avsättningar och kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner beror på antaganden gjorda i samband med aktuariella beräkningar. Aktuariella antaganden innefattar bedömningar av och antaganden för diskonteringsränta, förväntad utveckling för inflation, löneökningar personalomsättningar, dödlighet med mera. Diskonteringsräntan är marknadsräntan på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Inflationsantaganden baseras på analyser av externa marknadsdata. Antaganden kring löneökningar bygger på förväntade trender för lönekostnader. Personalomsättning baseras på historiska siffror för personalomsättning inom respektive dotterbolag. Dödlighetsantaganden baseras på officiell statistik. Recipharm redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i dotterbolagen i Tyskland, Frankrike och Italien. Ytterligare information avseende antaganden för förmånsbestämda pensionsplaner återfinns i not 33.

Avsättningar

Avsättningar för omstrukturering innefattar en bedömning av kostnader för omstruktureringsåtgärder, omfattande hyreskostnader för kvarvarande hyresperiod, ökade personalkostnader till följd av uppsägning av ett uppskattat antal tjänster till en bedömd genomsnittlig kostnad samt uppskattade merkostnader för inhyrd personal. Avsättningar för förlustkontrakt innefattar uppskattningar om producerade kvantiteter och tillhörande kostnader för att kunna fullfölja varje respektive förlustkontrakt. Avsättningar för permitteringslöner innefattar uppskattningar av antal personer och tid för vilken permitteringslön kommer utgå.

NOT 1.1 REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2018

Nedan redogörs för de redovisningsprinciper som kommer ändras från och med den 1 januari 2018 till följd av tillämpningen av de nya redovisningsstandarderna IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, finansiella tillgångar, kundfordringar och lånefordringar. På skuldsidan inkluderas leverantörsskulder och låneskulder.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när Recipharm blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då Recipharm förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas enligt de principer som gäller för respektive kategori. Instrumenten kategoriseras efter koncernens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Ledningen fastställer kategoriseringen av instrumenten vid första redovisningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Består av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, kapitalförsäkring, depositioner, övriga långfristiga fordringar och likvida medel. Merparten av Recipharms finansiella tillgångar avser kundfordringar hänförliga till varuleveranser. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs med utgångspunkt i den förväntade kreditförlusten för kundfordringarnas återstående löptid. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det uppskattade verkliga värdet.

Kapitalförsäkring är hänförlig till förmånsbaserad pensionsplan men redovisas brutto som en finansiell tillgång då den inte uppfyller kriterier för en plantillgång.

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar med kortare löptid än tre månader och minimal värderisk samt banktillgodohavanden exklusive outnyttjad del av koncernens checkräkningskredit. I Rapport över finansiell ställning redovisas utnyttjad del av checkräkningskrediten bland kortfristiga skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Består av långfristiga investeringar i noterade aktier och andelar i verksamheter närliggande koncernens. Innehaven omvärderas löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Består av skulder till kreditinstitut, konvertibelt skuldebrev, leverantörs-skulder och övriga kortfristiga skulder.

Skulder till kreditinstitut består av lån från kreditinstitut, fördelat på lång- eller kortfristig del. Långfristiga skulder avser skulder med förfallodatum senare än 12 månader från balansdagen, kortfristiga skulder avser skulder som förfaller inom 12 månader från balansdagen. Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto) och återanskaffningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden.

Konvertibla skuldebrev redovisas i koncernen i enlighet med IAS32, uppdelat i en skulddel (netto efter transaktionskostnader) och en egetkapitaldel. Skulddelen löper med marknadsränta enligt effektivräntemetoden som redovisas i resultaträkningen.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till nominellt belopp och därefter till upplupet anskaffningsvärde vilket i normalfallet anses vara likvärdigt med nominellt belopp då löptiden normalt är kort. Leverantörs-skulder tas upp när faktura mottagits.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen består av derivat som tecknats i ett dotterbolag för att minimera ränterisken kopplat till ett leasingavtal för tillhörande fabrik. Derivatet omvärderas löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

Intäktsredovisning

Recipharms intäkter består av varu- och tjänsteförsäljning, där kunderna i huvudsak består av internationella läkemedelsbolag. Intäkterna innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt, i koncernen, efter eliminering av koncernintern försäljning. Huvuddelen av tjänsteförsäljningen sker till kunder till vilka Recipharm också har varuförsäljning. Intäkterna redovisas i enlighet med följande:

Försäljning av varor

Huvuddelen av Recipharms avtal med kunder avser tillverkning av läkemedel utan tillhörande kringtjänster, där intäkten tas i samband med leverans av varan, då också risk, kontroll och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från varulager. På en av marknaderna förekommer tillverkningskontrakt för vilka kontrollen över tillgångarna under hela tillverkningsprocessen innehas av kunden och tillgångarnas värde ökar i takt med att Recipharm bearbetar produkten. För dessa kontrakt redovisas intäkten i likhet med försäljning av tjänster, det vill säga över tid, i takt med tillgångens värdeökning.

Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster intäktsförs i den period de utförs.

Övriga intäkter

Övriga intäkter består av royaltyintäkter, valutakursdifferenser som uppkommer vid omvärdering av operativa tillgångar och skulder samt av reavinster från försäljning av anläggningstillgångar.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

NOT 2 NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningens fördelning på betydande intäktsslag

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Läkemedelstillverkning | 4 260,0 | 3 848,6 |
| Produktförsäljning | 580,8 | 511,0 |
| Tjänsteförsäljning | 491,0 | 318,8 |
| SEKm | 5 331,9 | 4 678,3 |

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget och koncernen

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

Rörelseavtal med närstående

2017

Recipharm Pharmaceutical Development AB och Recipharm Pessac SAS har under året sålt utvecklingstjänster till Empros Pharma AB.

Recipharm Pharmaceutical Development AB har under året sålt utvecklingstjänster till Pharmanest AB och Inject Pharma AB.

Recipharm Karlskoga AB har under året sålt utvecklingstjänster till Pharmanest AB.

Lusomedicamenta S.A har under året sålt utvecklingstjänster till SVS Portugal och köpt utvecklingstjänster från SVS Portugal.

Övriga transaktioner med närstående

2017

Recipharm AB (publ) har under året sålt administrativa tjänster till B&E Participation AB.

Transaktioner med närstående

| SEKm | Typ av tjänst | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|-------------------------|-----------|------|--------------|------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Rörelseintäkter | | | | | |
| B&E Participation AB | Administrativa tjänster | 0,2 | – | 0,2 | – |
| Empros Pharma AB | Administrativa tjänster | 1,3 | 5,1 | – | – |
| Pharmanest AB | Utvecklingstjänster | 3,7 | 3,4 | – | – |
| Inject Pharma AB | Utvecklingstjänster | 2,1 | 2,4 | – | – |
| SVS Portugal | Utvecklingstjänster | 0,2 | 0,1 | – | – |
| Rörelsekostnader | | | | | |
| SVS Portugal | Utvecklingstjänster | 2,7 | 2,0 | – | – |
| Inject Pharma AB | Utvecklingstjänster | – | 0,1 | – | – |
| Kundfordringar | | | | | |
| Empros Pharma AB | Utvecklingstjänster | 0,4 | 0,1 | – | – |
| Inject Pharma AB | Utvecklingstjänster | – | 0,3 | – | – |
| Pharmanest AB | Utvecklingstjänster | – | 0,2 | – | – |
| Leverantörsskulder | | | | | |
| SVS Portugal | Utvecklingstjänster | 1,2 | 2,4 | – | – |
| Inject Pharma AB | Utvecklingstjänster | – | 0,3 | – | – |

Inköp och försäljning inom koncernen,

| Moderbolaget, SEKm | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------|-------|
| Försäljning till koncernföretag | 115,5 | 110,5 |
| Inköp från koncernföretag | -34,2 | -24,0 |

Försäljning till koncernföretag avser främst tjänster från koncernfunktioner.

NOT 4 SEGMENTRAPPORTERING

I uppföljningssyfte är bolaget uppdelat i tre segment: Manufacturing Services Sterile Liquids (MFG-SL), Manufacturing Solids and Others (MFG-SO) samt Development & Technology (D&T). Segmenten MFG-SL's och MFG-SO's huvudverksamhet är tillverkning av läkemedel på uppdrag av produktägarna, läkemedelsbolag. Segmentet MFG-SL omfattar den verksamheten som tillverkar sterila produkter inkluderat frystorkning

MFG-SO utgörs av tillverkningsenheterna som tillverkar fasta-, halvfasta-, icke sterila flytande lösningar och övriga beredningsformer. Segmentet D&T omfattar huvudsakligen utvecklingstjänster till läkemedelsbolag samt försäljning av egna produkter via distributörer. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

| SEKm | 2017 | | | | | | |
|------------------------------------|---------|---------|---------|------------------------|----------|----------------------------|-----------------|
| | MFG-SL | MFG-SO | D&T | Övrigt & Elimineringar | Total | Jämförelse-störande poster | Total |
| Extern försäljning | 2 095,6 | 2 383,2 | 853,0 | – | 5 331,9 | – | 5 331,9 |
| Intern försäljning | 30,1 | 97,2 | 20,9 | -148,3 | – | – | – |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 390,8 | 229,2 | 191,7 | -82,1 | 729,6 | -205,3 | 524,3 |
| Avskrivningar | -226,0 | -181,6 | -82,9 | -3,6 | -494,1 | – | -494,1 |
| Nedskrivningar | – | -2,4 | -1,9 | – | -4,3 | -34,6 | -39,0 |
| Rörelseresultat | 164,8 | 45,2 | 106,8 | -85,7 | 231,2 | -239,9 | -8,7 |
| Goodwill | 1 278,1 | 661,6 | 546,6 | – | 2 486,4 | – | 2 486,4 |
| Anläggningstillgångar | 2 606,4 | 2 144,5 | 1 585,0 | 2 169,3 | 8 505,2 | – | 8 505,2 |
| Totala tillgångar | 4 028,8 | 3 742,1 | 2 184,1 | 1 775,9 | 11 731,0 | – | 11 731,0 |
| Investeringar | 270,7 | 159,0 | 51,3 | 117,9 | 598,9 | – | 598,9 |

| SEKm | 2016 | | | | | | |
|------------------------------------|---------|---------|---------|------------------------|---------|----------------------------|----------------|
| | MFG-SL | MFG-SO | D&T | Övrigt & Elimineringar | Total | Jämförelse-störande poster | Total |
| Extern försäljning | 1 906,1 | 2 029,7 | 742,6 | – | 4 678,3 | – | 4 678,3 |
| Intern försäljning | 24,2 | 136,3 | 7,0 | -167,4 | – | – | – |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 402,1 | 276,9 | 142,8 | -72,5 | 749,3 | – | 749,3 |
| Avskrivningar | 174,3 | 123,2 | 61,9 | 5,7 | 365,0 | – | 365,0 |
| Rörelseresultat | 227,8 | 153,7 | 80,9 | -78,1 | 384,3 | – | 384,3 |
| Goodwill | 1 302,5 | 420,0 | 341,4 | 0,0 | 2 063,9 | – | 2 063,9 |
| Anläggningstillgångar | 3 817,9 | 1 916,3 | 1 294,4 | 79,1 | 7 107,6 | – | 7 107,6 |
| Totala tillgångar | 4 784,4 | 2 991,1 | 1 798,4 | 256,5 | 9 830,4 | – | 9 830,4 |
| Investeringar | 289,1 | 99,9 | 56,3 | 56,5 | 501,8 | – | 501,8 |

Nettoomsättning till större kunder

| | 2017 | 2016 |
|---------------|----------------|----------------|
| Kund W | 563,3 | 395,1 |
| Kund V | 528,6 | 506,7 |
| Kund X | 506,2 | 530,1 |
| Övriga kunder | 3 733,8 | 3 246,4 |
| SEKm | 5 331,9 | 4 678,3 |

Nettoomsättning och anläggningstillgångar per geografiskt område

| | Nettoomsättning | | Anläggningstillgångar | |
|-------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Sverige | 1 456,9 | 1 350,6 | 1 398,7 | 1 236,7 |
| Italien | 1 079,1 | 918,6 | 1 927,4 | 1 917,3 |
| Frankrike | 975,0 | 967,9 | 765,0 | 586,5 |
| Indien | 617,9 | 277,6 | 2 412,1 | 1 361,1 |
| Portugal | 530,8 | 480,5 | 1 004,0 | 1 057,8 |
| Tyskland | 334,8 | 348,8 | 785,2 | 769,6 |
| Spanien | 220,8 | 213,2 | 142,1 | 107,3 |
| Övriga | 116,5 | 121,0 | 70,6 | 71,4 |
| SEKm | 5 331,9 | 4 678,3 | 8 505,2 | 7 107,6 |

NOT 5 RÖRELSEFÖRVÄRV

Kemwell Indien

Den 18 april 2016 offentliggjordes att Recipharm tecknat två separata avtal om att förvärva samtliga aktier i tre farmaceutiska CDMO-verksamheter från Kemwell. Det första förvärvet, som omfattar verksamheter i USA och Sverige slutfördes den 23 maj 2016. Det andra, som omfattar verksamheter i Indien, slutfördes den 20 februari 2017.

Den indiska verksamheten, nu Recipharm Pharmaservices Private Limited, har omkring 1 400 anställda och omfattar såväl utvecklingstjänster som kommersiell tillverkning av fasta, halvfasta, flytande och topikala produkter. 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 formuleringutveckling, småskalig tillverkning för kliniska prövningar samt en stor verksamhet för analytiska tjänster.

Projektportföljen och utvecklingsverksamheten förväntas generera betydande tillväxt och marginalexpansion under de kommande åren.

Förvärvspriset för aktierna uppgick till SEK 996 miljoner (inklusive likvida medel om SEK 20 miljoner), vilket betalades kontant. Förvärvskostnader uppgår ackumulerat till SEK 4,7 miljoner av vilka SEK 1,1 miljoner belastade 2017 och SEK 3,6 miljoner belastade 2016. Intäkter som ingår i koncernens resultaträkning för perioden uppgår till SEK 260,0 miljoner och EBITDA för perioden uppgår till SEK 18,7 miljoner. Recipharms intäkter för perioden beräknade utifrån att bolaget förvärvats per början av räkenskapsåret hade uppgått till SEK 5 355,5 miljoner och rörelseresultatet hade uppgått till SEK -11,8 miljoner.

Tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget var¹⁾

| SEKm | Bokfört värde | Förvärvsjustering ²⁾ | Verkligt värde |
|--|---------------|---------------------------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 317,0 | 504,9 | 821,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 296,5 | | 296,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2,7 | | 2,7 |
| Kundfordringar och andra rörelsetillgångar | 150,3 | | 150,3 |
| Likvida medel | 20,0 | | 20,0 |
| Uppskjuten skatteskuld | 28,9 | 174,7 | 203,7 |
| Räntebärande skulder | 134,9 | | 134,9 |
| Avsättningar | 8,2 | | 8,2 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | 84,3 | | 84,3 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 530,2 | 330,1 | 860,3 |
| Koncerngoodwill²⁾ | | 135,7 | 135,7 |
| Förvärvspris | | | 996,0 |

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

2) Förvärvsjustering av immateriella tillgångar består av kundrelationer om SEK 504,9 miljoner. Det redovisade värdet av goodwill representerar det sammanlagda värdet av synergieffekter, medarbetarnas kompetens och erfarenhet.

NOT 6 UPPLYSNINGAR OM DOTTERFÖRETAG

Följande dotterföretag är inkluderade i Recipharmkoncernens finansiella rapporter:

| | | Andel | |
|--|------------------------|------------|------------|
| Namn | Huvudsaklig verksamhet | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Sverige | | | |
| Recipharm Höganäs AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Karlskoga AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Karlskoga Fastighets AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm OT Chemistry AB | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| Recipharm Pharmaceutical Development AB | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| Recipharm Stockholm AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Strängnäs AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Strängnäs Fastighets AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Uppsala AB | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Venture Fund AB | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| RPH Iberia AB | Holdingbolag | 100% | 100% |
| RPH Pharmaceuticals AB | IP | 100% | 100% |
| Frankrike | | | |
| Kaysersberg Pharmaceuticals S.A.S. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Fontaine S.A.S. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Monts S.A.S. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Participations S.A.S. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Pessac S.A.S. | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| Indien | | | |
| Nitin Lifesciences Ltd | Kontraktstillverkning | 74% | 74% |
| Recipharm Holding India Private Ltd | Holdingbolag | 100% | 100% |
| Recipharm Lifesciences India Private Ltd | Holdingbolag | 100% | - |
| Recipharm Pharmservices Private Ltd | Kontraktstillverkning | 100% | - |
| Israel | | | |
| Recipharm Israel Ltd | Utvecklingstjänster | 85% | 85% |
| Italien | | | |
| Biologici Italia Laboratories S.r.l. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Edmond Pharma S.r.l. | IP | 100% | 100% |
| LIO Immobiliare S.r.l. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Liosintex S.r.l. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Mitim S.r.l. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Pharmnew S.r.l. | Holdingbolag | 100% | 100% |
| Recipharm Italia S.p.A. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Nederländerna | | | |
| Recipharm Participation B.V. | Holdingbolag | 100% | 100% |
| Portugal | | | |
| Davi II Farmacêutica S.A. | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| Lusomedicamenta S.A. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Schweiz | | | |
| Recipharm AG (vilande) | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |
| Spanien | | | |
| Recipharm Parets S.L.U. | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Leganés S.L.U. | Kontraktstillverkning | 100% | - |
| Storbritannien | | | |
| Recipharm Holdings Ltd | Holdingbolag | 100% | 100% |
| Recipharm Ltd | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Recipharm Properties Ltd | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Tyskland | | | |
| Recipharm Verwaltungs GmbH | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| Wasserburger Arzneimittelwerk GmbH | Kontraktstillverkning | 100% | 100% |
| USA | | | |
| Recipharm (Americas) Inc. | Holdingbolag | 100% | 100% |
| Recipharm Inc. | IP | 100% | 100% |
| Recipharm Laboratories Inc. | Utvecklingstjänster | 100% | 100% |

Företag med väsentligt inflytande över koncernen

Flerie Participation AB innehar 19,4% av kapitalet och 40,3% av rösterna i Recipharm AB (publ), Cajelo Invest AB innehar 12,1% av kapitalet och 38,0% av rösterna i Recipharm AB (publ).

Intressebolag**Pharmanest AB**

Pharmanest AB är ett läkemedelsbolag specialiserat på utveckling av produkter för lokal smärtlindring inom obstetrik och gynekologi. Bolaget är baserat i Stockholm (Sverige). Koncernen innehar 17,5% av aktierna i Pharmanest AB (25%) men innehar en styrelsepost och därmed betydande inflytande. Andelens värde uppgår 2017-12-31 till SEK 5,2 miljoner (3,7) och årets resultatandel från intressebolag uppgår till SEK +0,5 miljoner (-3,4).

Joint venture**SVS Portugal**

SVS Portugal (eg. Sociedade de servicos de engenharia de industria farmaceutica LDA) erbjuder farmaceutiskt tekniska tjänster, exempelvis valideringstjänster, samt övriga tjänster som till exempel reparationer av farmaceutisk utrustning. Bolaget är beläget i Lissabon (Portugal). Koncernen innehar 50% av aktierna i SVS Portugal (2016 50%). Andelen uppgår 2017 till SEK 3,5 miljoner (0,6) och årets resultatandel uppgår till SEK 0,9 miljoner (0,3).

Inject Pharma AB

Inject Pharma AB bedriver forskning- och utveckling inom läkemedel. Bolaget är baserat i Nacka (Sverige). Koncernen innehar 50% av aktierna i Inject Pharma AB (2016 50%). Andelen i Inject Pharma uppgår 2017 till SEK 12,3 miljoner (6,1) och årets resultatandel uppgår till SEK -0,3 miljoner (-0,2).

Ytterligare upplysningar lämnas inte om dessa intressebolag och joint venture lämnas inte då det ej bedöms vara väsentligt för det rapporterade bolaget.

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Aktiverat arbete för egen räkning | 7,7 | 7,6 |
| Valutakursvinster från rörelsefordringar och -skulder | 12,1 | 8,8 |
| Reavinster från försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 0,7 | 4,9 |
| Försäkringsersättningar | 3,9 | 0,4 |
| Återföring av osäkra kundfordringar | 2,9 | 0,0 |
| Vidarefakturering av omkostnader, förpackningar och kassationer | 48,4 | 38,3 |
| Erhållen återbetalning av tidigare betalda kostnader | 5,9 | 8,5 |
| Royaltyintäkter | 57,1 | 61,3 |
| Investeringsbidrag | 1,5 | 3,0 |
| Rabatter | -0,1 | -0,1 |
| Compliance gains | 0,6 | 1,0 |
| Hyresintäkter | 0,1 | 0,8 |
| Återförda avsättningar | 1,5 | - |
| Bidrag till FoU-projekt | 3,1 | - |
| Bidrag, övriga | 1,6 | - |
| Resultatandel Joint Venture | 1,4 | - |
| Övriga intäkter | 34,3 | 20,2 |
| SEKm | 182,7 | 154,8 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2,4 | 2,5 |
| Valutakursvinster från rörelsefordringar och skulder | 2,9 | 1,9 |
| Intäkter moderbolaget | - | 0,2 |
| Övriga intäkter | 1,5 | 0,6 |
| SEKm | 6,8 | 5,1 |

NOT 8 RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Inköp som redovisats som en kostnad under perioden | 1 614,1 | 1 360,2 |
| Nedskrivning av varulagret redovisat som en kostnad under perioden | 76,9 | 76,9 |
| Återförd nedskrivning av lager som redovisats som kostnad | -30,6 | -38,9 |
| SEKm | 1 660,4 | 1 398,2 |

NOT 9 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Lokalkostnader | 131,5 | 73,8 |
| Fastighetskostnader | 50,0 | 46,8 |
| Hyreskostnader anläggningstillgångar | 19,5 | 13,9 |
| Energikostnader | 128,5 | 99,1 |
| Förbrukningsinventarier och förbrukningsmaterial | 173,3 | 169,4 |
| Reparation och underhåll | 155,9 | 136,9 |
| Transportkostnader | 23,4 | 23,7 |
| Resekostnader | 25,0 | 20,9 |
| Reklam och PR | 20,2 | 19,6 |
| Royalty | 17,4 | 15,7 |
| Övriga försäljningskostnader | 6,7 | 4,5 |
| Kontorskostnader | 21,1 | 18,8 |
| Företagsförsäkringar och andra riskkostnader | 14,7 | 14,3 |
| Förvaltningskostnader | 30,2 | 24,4 |
| Inhyrd personal | 187,8 | 127,2 |
| Övriga externa konsulttjänster | 229,2 | 166,2 |
| Service och medlemsavgifter | 17,7 | 17,3 |
| Övriga kostnader | 98,2 | 67,9 |
| SEKm | 1 350,3 | 1 060,3 |
| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
| Lokalkostnader | 6,8 | 3,2 |
| Fastighetskostnader | 0,3 | 0,0 |
| Hyreskostnader anläggningstillgångar | – | 0,0 |
| Energikostnader | – | 0,0 |
| Förbrukningsinventarier och förbrukningsmaterial | 4,9 | 6,0 |
| Reparation och underhåll | 0,3 | 0,4 |
| Transportkostnader | – | 0,3 |
| Resekostnader | 7,2 | 7,1 |
| Reklam och PR | 7,9 | 6,1 |
| Royalty | 0,7 | 2,4 |
| Övriga försäljningskostnader | 0,3 | 0,4 |
| Kontorskostnader | 2,3 | 2,9 |
| Företagsförsäkringar och andra riskkostnader | 4,2 | 5,2 |
| Förvaltningskostnader | 4,7 | 6,0 |
| Inhyrd personal | 3,3 | 1,3 |
| Övriga externa konsulttjänster | 21,3 | 23,8 |
| Service och medlemsavgifter | 0,4 | 0,4 |
| Övriga tjänster | 30,9 | 20,9 |
| Övriga kostnader | 13,2 | 8,3 |
| SEKm | 108,8 | 94,9 |

Leasingavgifter avseende operationell leasing

| Koncernen, SEKm | 2017 | 2016 |
|---|-------|-------|
| Räkenskapsårets leasingkostnader | 90,9 | 82,0 |
| Beräknade avgifter att betala inom 1 år | 93,5 | 95,1 |
| Beräknade avgifter att betala inom 2-5 år | 193,1 | 219,4 |
| Beräknade avgifter att betala efter 5 år | 68,7 | 25,8 |
| Moderbolaget, SEKm | 2017 | 2016 |
| Räkenskapsårets leasingkostnader | 1,5 | 1,4 |
| Beräknade avgifter att betala inom 1 år | 0,9 | 1,9 |
| Beräknade avgifter att betala inom 2-5 år | 0,7 | 1,4 |
| Beräknade avgifter att betala efter 5 år | – | – |

Operationell leasing avser främst hyrda fabriks- och kontorslokaler. Inga nya betydande leasingavtal har ingåtts under året. I koncernen finns inga tillgångar som vidareuthyrs.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Ernst & Young AB | | |
| Revisionsuppdraget | 6,1 | 6,1 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0,2 | 1,1 |
| Skatterådgivning | 1,6 | 0,7 |
| Övriga tjänster | 0,6 | 0,4 |
| SEKm | 8,5 | 8,3 |
| Övriga revisionsbyråer | | |
| Revisionsuppdraget | 1,7 | 1,2 |
| SEKm | 1,7 | 1,2 |
| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
| Ernst & Young AB | | |
| Revisionsuppdraget | 2,5 | 2,7 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | – | 0,8 |
| Skatterådgivning | 0,1 | – |
| Övriga tjänster | 0,3 | 0,2 |
| SEKm | 2,9 | 3,7 |

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 10 PERSONAL

Koncernen

Medelantalet anställda

Beräkning baserad på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Sverige | | |
| Kvinnor | 435 | 396 |
| Män | 385 | 346 |
| Summa | 820 | 742 |
| Frankrike | | |
| Kvinnor | 383 | 366 |
| Män | 359 | 344 |
| Summa | 742 | 710 |
| Indien | | |
| Kvinnor | 189 | 47 |
| Män | 1 308 | 286 |
| Summa | 1 497 | 333 |
| Israel | | |
| Kvinnor | 6 | 5 |
| Män | 6 | 5 |
| Summa | 12 | 10 |
| Italien | | |
| Kvinnor | 264 | 207 |
| Män | 236 | 198 |
| Summa | 500 | 405 |
| Portugal | | |
| Kvinnor | 105 | 97 |
| Män | 105 | 99 |
| Summa | 210 | 196 |
| Spanien | | |
| Kvinnor | 161 | 60 |
| Män | 165 | 44 |
| Summa | 326 | 104 |
| Storbritannien | | |
| Kvinnor | 63 | 62 |
| Män | 70 | 73 |
| Summa | 133 | 135 |
| Tyskland | | |
| Kvinnor | 180 | 166 |
| Män | 117 | 101 |
| Summa | 297 | 267 |
| USA | | |
| Kvinnor | 19 | 14 |
| Män | 19 | 11 |
| Summa | 38 | 25 |
| Totalt | | |
| Kvinnor | 1 805 | 1 419 |
| Män | 2 770 | 1 508 |
| Summa medelantal anställda | 4 575 | 2 927 |

Moderbolaget

Medelantalet anställda

Beräkning baserad på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

| | 2017 | 2016 |
|----------------|-----------|-----------|
| Sverige | | |
| Kvinnor | 28 | 27 |
| Män | 32 | 32 |
| Summa | 60 | 59 |

Redovisning av fördelning ledande befattningshavare

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| Antal styrelseledamöter inkl. VD | 9 | 9 |
| varav kvinnor | 3 | 3 |
| Antal övriga ledande befattningshavare | 31 | 32 |
| varav kvinnor | 5 | 6 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| Antal styrelseledamöter inkl. VD | 9 | 9 |
| varav kvinnor | 3 | 3 |
| Antal övriga ledande befattningshavare | 11 | 11 |
| varav kvinnor | – | – |

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| Koncernen, SEKm | 2017 | 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Styrelse och VD och övriga ledande befattningshavare | | |
| Löner | -51,3 | -43,2 |
| Rörlig ersättning | -7,9 | -7,4 |
| Pensionskostnader | -6,7 | -7,7 |
| Summa | -65,8 | -58,3 |
| Övriga anställda | | |
| Löner och ersättningar | -1 269,5 | -1 020,3 |
| Pensionskostnader | -77,4 | -59,6 |
| Summa | -1 347,0 | -1 079,9 |
| Sociala kostnader | -391,1 | -339,5 |
| Övriga personalkostnader | -107,9 | -75,5 |
| Summa styrelse och VD samt övriga anställda | -1 911,8 | -1 553,2 |
| Varav ersättning till styrelsen som redovisas som övriga externa kostnader | -2,3 | -2,3 |

Ingen rörlig ersättning utgår till koncernens VD. Till övriga ledande befattningshavare kan bonus utgå med upp till 40 procent av grundlönen, baserat på utfall av finansiella mål och uppfyllelse av individuella mål. Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår inget avgångsvederlag. Mellan företaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid på 4-6 månader (eller enligt LAS för anställda före 2014). Vid uppsägning från företagets sida utgår avgångsvederlag med upp till 6 månadslöner.

| Innehav av aktier, tusental | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ordförande, indirekt via Cajelo Invest AB | 7 651,9 | 7 651,9 |
| Övriga styrelsen | 92,7 | 87,8 |
| VD, indirekt via Flerie Participation AB | 12 241,0 | 12 241,9 |
| Övriga ledande befattningshavare | 151,9 | 132,3 |
| Summa | 20 137,5 | 20 113,9 |

| Moderbolaget, SEKm | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| VD | | |
| Lön Thomas Eldered | -3,2 | -3,0 |
| Rörlig ersättning | - | - |
| Pensionskostnader | -0,4 | -0,4 |
| Summa | -3,7 | -3,4 |
| Styrelsens ordförande | | |
| Fast ersättning Lars Backsell | -0,5 | -0,5 |
| Rörlig ersättning | - | - |
| Pensionskostnader | - | - |
| Summa | -0,5 | -0,5 |
| Övriga styrelseledamöter | | |
| Anders G Carlberg | -0,2 | -0,3 |
| Tony Sandell | -0,2 | -0,2 |
| Marianne Dicander Alexandersson | -0,2 | -0,2 |
| Carlos von Bonhorst | -0,2 | -0,2 |
| Helena Levander | -0,2 | -0,2 |
| Wenche Rolfsen | -0,2 | -0,2 |
| Summa | -1,3 | -1,4 |
| Summa styrelse och VD | | |
| Löner och ersättningar | -5,0 | -4,8 |
| Pensionskostnader | -0,4 | -0,4 |
| Summa | -5,5 | -5,3 |
| Övriga ledande befattningshavare (11) | | |
| Löner | -16,4 | -12,6 |
| Rörlig ersättning | -0,1 | -2,7 |
| Pensionskostnader | -4,1 | -4,0 |
| Summa | -20,6 | -19,2 |
| Övriga anställda | | |
| Löner och ersättningar | -31,8 | -28,9 |
| Pensionskostnader | -8,7 | -5,3 |
| Summa | -40,5 | -34,2 |
| Sociala kostnader | -15,9 | -14,4 |
| Löneskatt pensionspremier | -3,2 | -3,2 |
| Övriga personalkostnader | -9,7 | -7,8 |
| Summa styrelse och VD samt övriga anställda | -95,4 | -84,0 |
| Varav ersättning till styrelsen, redovisad som övriga externa kostnader | -2,3 | -2,3 |

Bolaget har inga pensionsförpliktelser till styrelsen.

NOT 11 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR PÅ MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Produkträttigheter | -29,9 | -29,1 |
| Kundrelationer | -201,1 | -146,2 |
| Programvaror | -14,8 | -11,5 |
| Byggnader och markanläggningar | -66,2 | -37,1 |
| Förbättringsutgift på annans fastighet | -6,7 | -1,1 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | -181,8 | -111,1 |
| Inventarier, verktyg och installationer | -32,6 | -28,9 |
| SEKm | -533,1 | -365,0 |

I beloppen ovan ingår nedskrivningar av förbättringsutgifter på annans fastighet med -5,2 (0), byggnader och mark med 1,7 (1,6), maskiner och andra tekniska anläggningar med -25,0 (-35,5) och inventarier, verktyg och installationer med 1,3 (1,3), samt nedskrivningar av pågående nyinvesteringar immateriella anläggningstillgångar med -2,0 (0) och pågående nyanläggningar med -2,5 (0).

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Programvaror | -6,8 | -5,4 |
| Inventarier, verktyg och installationer | -1,3 | -0,4 |
| SEKm | -8,1 | -5,8 |

NOT 12 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär | -25,2 | -13,6 |
| Reaförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar | -0,2 | -5,6 |
| Punktskatter | -39,5 | -37,9 |
| Övriga kostnader | -4,8 | -13,6 |
| SEKm | -69,7 | -70,8 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär | -3,3 | -2,5 |
| SEKm | -3,3 | -2,5 |

NOT 13 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|--|-------------|------------|
| Ränteintäkter, externa | 5,5 | 1,8 |
| Valutakursvinster | 15,6 | 4,8 |
| Reavinst avyttring av finansiella tillgångar | 3,3 | 1,9 |
| Övriga finansiella intäkter | 1,5 | - |
| SEKm | 26,0 | 8,5 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Ränteintäkter, externa | 0,1 | 0,2 |
| Ränteintäkter från koncernbolag | 67,7 | 61,8 |
| Valutakursvinster | 70,0 | 47,9 |
| Erhållna koncernbidrag | 161,3 | 118,3 |
| SEKm | 299,1 | 228,1 |

Koncernbidrag har erhållits från Recipharm Uppsala AB, Recipharm Strängnäs AB, Recipharm Strängnäs Fastighets AB, Recipharm Karlskoga AB, Recipharm Karlskoga Fastighets AB, RPH Iberia AB och RPH Pharmaceuticals AB.

NOT 14 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

| Koncernen | 2017 | 2016 |
|------------------------------|---------------|--------------|
| Räntekostnader, externa | -109,8 | -50,6 |
| Övriga finansiella kostnader | -28,0 | -9,7 |
| Valutakursförluster | -1,0 | -35,5 |
| SEKm | -138,7 | -95,9 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Räntekostnader, externa | -92,8 | -43,9 |
| Övriga finansiella kostnader | -27,8 | -9,5 |
| Valutakursförluster | -57,4 | -73,3 |
| Lämnade koncernbidrag | -251,7 | - |
| SEKm | -429,7 | -126,7 |
| Räntekostnader koncernbolag | -0,1 | 0,0 |

Koncernbidrag har lämnats till Recipharm Stockholm AB, Recipharm Höganäs AB, Recipharm Venture Fund AB, Recipharm Pharmaceutical Development AB och Recipharm OT Chemistry AB.

NOT 15 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

| Koncernen, SEKm | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|---------------------|
| Periodens aktuella skattekostnad | -136,8 | -155,1 |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | 8,5 | -6,6 |
| Summa aktuell skatt | -128,4 | -161,7 |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader redovisade i årets resultat | 89,7 | 61,3 |
| Summa uppskjuten skatt | 89,7 | 61,3 |
| Summa redovisad skatt på årets resultat | -38,6 | -100,3 |
| Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat | -6,9 | 6,5 |
| Avstämning av effektiv skatt | | |
| <i>Redovisat resultat före skatt</i> | -121,4 | 296,9 |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | 22,0% 26,7 | 22,0% -65,3 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag | -16,8 | -24,5 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -1,8 | -11,0 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 8,4 | 8,2 |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skattefordran | -62,1 | -3,7 |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag | 0,3 | 4,6 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | 5,6 | -6,6 |
| Effekt av ändrade skattesatser och skatteregler | 1,0 | -1,9 |
| Effektiv skatt | 31,8% -38,6 | 33,8% -100,3 |

| Moderbolaget, SEKm | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-------------------|
| Redovisad aktuell skatt på årets resultat | - | - |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | 0,5 | -3,0 |
| Summa aktuell skatt | 0,5 | -3,0 |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader redovisade i årets resultat | - | 2,1 |
| Summa uppskjuten skatt | - | 2,1 |
| Summa redovisad total skatt | 0,5 | -0,9 |
| Avstämning av effektiv skatt | | |
| <i>Redovisat resultat före skatt</i> | -248,6 | 93,7 |
| Skatt enligt gällande svensk skattesats | 22,0% 54,7 | 22,0% -20,6 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -24,3 | -4,7 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 18,4 | 25,3 |
| Skatt hänförlig till tidigare år | - | -3,0 |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skattefordran | -48,3 | - |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag | - | 2,1 |
| Effektiv skatt | 0,2% 0,5 | -1,0% -0,9 |

Uppskjuten skatt

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| Specifikation till uppskjutna skattefordringar/-skulder | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 18,1 | 12,7 |
| Skattemässiga underskott | 10,3 | 6,5 |
| Kundfordringar | 1,7 | -0,1 |
| Varulager | 4,4 | 1,8 |
| Pensionsskuld | 47,5 | 25,6 |
| Räntebärande skulder | - | 16,5 |
| Upplupna kostnader | 9,0 | 10,5 |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 91,0 | 73,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | -106,4 | -87,5 |
| Kundrelationer | -715,0 | -562,5 |
| Produkträttigheter | -55,0 | -85,5 |
| Finansiella tillgångar | -6,6 | -3,8 |
| Obeskattade reserver | -26,4 | -31,2 |
| Räntebärande skulder | -10,0 | -12,4 |
| Pensionsskuld | -0,9 | 0,0 |
| Summa uppskjutna skatteskulder | -920,5 | -782,9 |
| Uppskjutna skattefordringar/-skulder, netto | -829,5 | -709,4 |

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans | -709,4 | -307,2 |
| Redovisat i årets resultat | 89,7 | 61,3 |
| Redovisat i eget kapital | -6,9 | 6,5 |
| Förvärv av dotterföretag | -200,5 | -425,8 |
| Justerad förvärvsanalys | 3,9 | - |
| Omräkningsdifferenser | -6,4 | -44,2 |
| Utgående balans | -829,5 | -709,4 |

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas uppgår till SEK 230,6 miljoner (74,1). För taxerade underskott i verksamheten finns ingen förfallotid.

NOT 16 RESULTAT PER AKTIE**Före utspädning**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnitt av antalet utestående stamaktier under perioden.

| | 2017 | 2016 |
|---|----------|---------|
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare före utspädning (Tkr) | -170 492 | 188 682 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusentals) | 63 218 | 56 875 |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) | -2,70 | 3,32 |

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier.

| | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (Tkr) | 69 408 | 188 682 |
| Resultateffekt från potentiella aktier (Tkr) | 40 774 | 8 338 |
| Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare efter utspädning (Tkr) | 110 182 | 197 019 |
| Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusentals) | 63 218 | 56 875 |
| Potentiella aktier (hänförliga till konvertibel och aktiesparprogram) (tusentals) | 1 358 | 427 |
| Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning (tusentals) | 64 576 | 57 302 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) | -2,70 | 3,32 |

NOT 17 PRODUKTRÄTTIGHETER

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 446,4 | 376,0 |
| Anskaffningar | 1,5 | 0,8 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | - | 54,1 |
| Justering av förvärvsanalys | 7,6 | - |
| Omklassificeringar | - | 2,1 |
| Omräkningsdifferens | -3,1 | 13,4 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 452,4 | 446,4 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -125,1 | -95,3 |
| Årets avskrivning enligt plan | -29,9 | -29,1 |
| Omräkningsdifferens | -2,5 | -0,7 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -157,5 | -125,1 |
| Bokfört värde | 295,0 | 321,4 |

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 0,2 | 0,2 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 0,2 | 0,2 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -0,2 | -0,2 |
| Utgående avskrivningar enligt plan | -0,2 | -0,2 |
| Bokfört värde | - | - |

NOT 18 GOODWILL, KUNDRELATIONER OCH VARUMÄRKEN

Goodwill

Goodwill har uppkommit i samband med följande förvärv; Wasserburg 2010 (Tyskland), Corvette och Lusomedicamenta 2014 (Italien och Portugal), OnTarget Chemistry AB (Sverige) 2015, Mitim Srl (Italien), Nitin Lifesciences (Indien) och Kemwell i Sverige och USA 2016 samt Kemwell i Indien 2017. Utöver detta finns immateriella tillgångar med obestämd avskrivningstid i form av varumärken, vilka uppkom 2014 i samband med förvärven av Corvette (Italien) och Lusomedicamenta (Portugal). I övrigt har koncernen inga immateriella tillgångar som inte skrivs av systematiskt.

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 2 063,9 | 886,3 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 450,6 | 1 064,5 |
| Justering av förvärvskalkyl | -7,4 | - |
| Omräkningsdifferens | -20,8 | 113,1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 486,4 | 2 063,9 |
| Bokfört värde | 2 486,4 | 2 063,9 |

Nedskrivningsprövning för kassagenererande enheter innehållande goodwill

| Goodwill fördelat per segment | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| Manufacturing Services Sterile Liquids | 1 278,1 | 1 302,5 |
| Manufacturing Services Solids & Others | 661,6 | 420,0 |
| Development and Technology | 546,6 | 341,4 |
| SEKm | 2 486,4 | 2 063,9 |

Nedskrivningstestet genomförs genom att bokfört värde innan test jämförs med ett återvinningsvärde som beräknas genom att fastställa nyttjandevärdet, baserat på finansiella prognoser. De finansiella prognoserna baseras på budget för kommande år, beslutat av koncernledning och styrelse. För efterföljande år (fram till det 5:e året) gör respektive affärsansvarig finansiella prognoser som godkänns av VD. För efterföljande år används en bedömd tillväxttakt för marknaden. I samband med dessa prognoser bedömer även affärsansvariga hur marknaden utvecklas. De finansiella prognoserna utgör grunden för kassaflödesprognoser, som diskonteras med en diskonteringsränta före skatt. Den senare består av ett vägt genomsnitt av avkastning på eget kapital och kostnaden för lån. Avkastningen på eget kapital baseras på en riskfri ränta (10 årig statsobligation i EUR eller SEK), samt påslag för risk. Kostnaden för lån utgörs av en bedömd räntemarginal baserat på moderbolagets lån och situationen på lånamarknaden.

| | 2017 | | | 2016 | | |
|----------------------------|-------|-------|-----|-------|-------|-----|
| | MS-SL | MS-SO | D&T | MS-SL | MS-SO | D&T |
| Diskonteringsränta, % | 8,3 | 8,3 | 8,3 | 8,3 | 8,3 | 8,3 |
| Tillväxttakt efter 5 år, % | 3,0 | 1,5 | 3,0 | 3,0 | 1,0 | 3,0 |

Koncernen genomförde det årliga nedskrivningstestet under det fjärde kvartalet 2017. Kassagenererande enheter utgörs av respektive segment för vilka redovisar goodwill. Generellt ser ledningen en fortsatt stabil utveckling och god tillväxttakt för samtliga segment. Diskonteringsräntan är beräknad till 8,3% (8,3%) och den årliga tillväxttakten efter 5 år är bedömd till 3% (3%) per år för segmenten Steriles och D&T, och 1,5% (1%) för segmentet Solids & Others. Som ett resultat av dessa test finner inte koncernledningen något behov för en nedskrivning då nyttjandevärdet minst motsvarar det bokförda värdet. Känslighetsanalyser har också genomförts, där diskonteringsräntan har ökat med 1 %-enhet, bruttomarginalen minskat med 1 %-enhet, samt tillväxttakten minskats med 1 %-enhet. Detta medförde ingen förändring av slutsats.

Kundrelationer

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 2 416,8 | 1 139,8 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 504,9 | 1 180,5 |
| Justering av förvärvskalkyl | -2,4 | - |
| Omräkningsdifferens | 4,1 | 96,5 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 923,4 | 2 416,8 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -357,4 | -199,5 |
| Årets avskrivning enligt plan | -201,1 | -146,2 |
| Justering av förvärvskalkyl | 5,1 | - |
| Omräkningsdifferens | -9,3 | -11,6 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -562,6 | -357,4 |
| Bokfört värde | 2 360,7 | 2 059,4 |

Varumärken

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 121,5 | 116,0 |
| Omräkningsdifferens | 3,6 | 5,5 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 125,1 | 121,5 |
| Bokfört värde | 125,1 | 121,5 |

NOT 19 PROGRAMVAROR

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 89,2 | 73,7 |
| Anskaffningar | 4,2 | 12,6 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 1,8 | 2,0 |
| Omklassificeringar | 21,2 | - |
| Försäljning | -8,7 | - |
| Omräkningsdifferens | 2,8 | 0,9 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 110,4 | 89,2 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -54,1 | -42,1 |
| Försäljning | 8,7 | - |
| Årets avskrivningar enligt plan | -14,8 | -11,5 |
| Omräkningsdifferens | -1,7 | -0,5 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -62,1 | -54,1 |
| Bokfört värde | 48,3 | 35,0 |

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 44,3 | 38,1 |
| Anskaffningar | 0,2 | 6,2 |
| Utrangering | -8,7 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 35,8 | 44,3 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -25,7 | -20,2 |
| Utrangering | 8,7 | - |
| Årets avskrivningar enligt plan | -6,8 | -5,4 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -23,8 | -25,7 |
| Bokfört värde | 12,0 | 18,6 |

NOT 20 PÅGÅENDE INVESTERINGAR IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 27,8 | 16,5 |
| Anskaffningar | 20,1 | 13,3 |
| Omklassificeringar | -7,6 | -2,4 |
| Nedskrivning | -2,0 | - |
| Omräkningsdifferens | 0,3 | 0,2 |
| SEKm | 38,6 | 27,8 |

Nedskrivningsprövning som genomförts visar ej på nedskrivningsbehov. För ytterligare information kring nedskrivningsprövningen hänvisas till not 18 Goodwill, Kundrelationer och Varumärken.

NOT 21 BYGGNADER OCH MARK

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 954,5 | 669,8 |
| Inköp | 27,0 | 6,9 |
| Nedskrivningar | -0,3 | - |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 100,4 | 270,0 |
| Omklassificeringar | 136,8 | -23,2 |
| Försäljning | - | - |
| Omräkningsdifferens | 22,9 | 31,1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 241,3 | 954,5 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -265,1 | -222,0 |
| Årets avskrivning enligt plan | -67,9 | -37,1 |
| Nedskrivningar | 2,0 | 0,9 |
| Omklassificeringar | -1,2 | - |
| Omräkningsdifferens | -7,5 | -6,8 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -339,7 | -265,1 |
| Bokfört värde | 901,6 | 689,4 |
| Varav bokfört värde på mark | 132,1 | 106,1 |

Finansiella leasingavtal

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------------------|-------------|
| Redovisat värde (netto) | 61,7 | 93,6 |
| Avstämning mellan bruttoinvesteringen och nuvärdet av minimileasingavgifter: | Minimi- leaseavgifter | Nuvärde |
| Beräknade betalningar inom 1 år | 4,5 | 4,5 |
| Beräknade betalningar inom 2-5 år | 18,1 | 17,3 |
| Beräknade betalningar efter 5 år | 60,8 | 36,0 |
| S:A framtida betalningar för icke uppsägningsbara objekt: | 83,4 | 57,9 |

Finansiell leasing omfattar fastigheten i Masate, Italien, i vilken dotterbolaget Biologici har sin verksamhet. Det förekommer inga variabla avgifter i periodens resultat. I avtalet avseende fastigheten finns inga väsentliga restriktioner.

NOT 22 FÖRBÄTTRINGSUTGIFT PÅ ANNANS FASTIGHET

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 18,2 | 18,0 |
| Inköp | 0,4 | - |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | - | 0,3 |
| Omklassificeringar | 3,6 | -0,2 |
| Omräkningsdifferens | -0,2 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 22,0 | 18,2 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -7,1 | -6,0 |
| Årets avskrivning enligt plan | -1,5 | -1,1 |
| Nedskrivningar | -5,2 | - |
| Omräkningsdifferens | 0,5 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -13,3 | -7,1 |
| Bokfört värde | 8,7 | 11,1 |

NOT 23 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 1 577,6 | 1 189,6 |
| Inköp | 69,2 | 90,4 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 192,2 | 239,6 |
| Omklassificeringar | 375,5 | 27,4 |
| Försäljning/utrangering | -16,9 | -11,5 |
| Nedskrivningar | -23,1 | - |
| Omräkningsdifferens | 29,7 | 42,1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 204,3 | 1 577,6 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -863,3 | -703,4 |
| Försäljning/utrangering | 9,0 | 8,3 |
| Årets avskrivning enligt plan | -157,1 | -111,1 |
| Nedskrivningar | -1,9 | -35,5 |
| Omklassificeringar | -0,1 | - |
| Omräkningsdifferens | -19,2 | -21,6 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 032,5 | -863,3 |
| Bokfört värde | 1 171,8 | 714,3 |

Finansiella leasingavtal

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|----------------------|-------------|
| Redovisat värde (netto) | 34,5 | 33,5 |
| Avstämning mellan bruttoinvesteringen och nuvärdet av minimileasingavgifter: | Minimi-leaseavgifter | Nuvärde |
| Beräknade betalningar inom 1 år | 3,9 | 3,9 |
| Beräknade betalningar inom 2-5 år | 20,7 | 19,4 |
| Beräknade betalningar efter 5 år | 13,8 | 12,3 |
| S:A framtida betalningar för icke uppsägningsbara objekt: | 38,4 | 35,6 |

Finansiell leasing avser viss produktionsutrustning som Recipharm Pes-sac S.A.S övertagit från tidigare ägare. Det förekommer inga variabla avgifter i periodens resultat. I avtalet avseende de leasade tillgångar finns inga väsentliga restriktioner.

NOT 24 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 554,6 | 452,0 |
| Inköp | 30,3 | 35,6 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 3,4 | 27,0 |
| Försäljning/utrangering | -3,5 | -2,9 |
| Nedskrivningar | 1,3 | - |
| Omklassificeringar | 17,8 | 20,9 |
| Omräkningsdifferens | 14,5 | 22,1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 618,3 | 554,6 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -358,0 | -317,0 |
| Försäljning/utrangering | 2,5 | 1,0 |
| Årets avskrivning enligt plan | -33,9 | -28,9 |
| Nedskrivningar | 0,0 | 1,3 |
| Omklassificeringar | 0,0 | 0,0 |
| Omräkningsdifferens | -10,6 | -14,5 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -399,9 | -358,0 |
| Bokfört värde | 218,4 | 196,6 |
| Bokfört värde för tillgångar under finansiella leasingåtaganden | - | - |

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 18,5 | 12,3 |
| Inköp | - | 5,5 |
| Omklassificeringar | - | 0,8 |
| Försäljning/utrangering | -1,7 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 16,8 | 18,5 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -12,5 | -12,1 |
| Försäljning/utrangering | 1,7 | - |
| Årets avskrivning enligt plan | -1,2 | -0,4 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -12,0 | -12,5 |
| Bokfört värde | 4,8 | 6,0 |

NOT 25 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 669,7 | 365,3 |
| Inköp | 459,2 | 333,7 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | 1,6 | 5,9 |
| Omklassificeringar | -555,1 | -53,4 |
| Nedskrivningar | -2,5 | 0,0 |
| Omräkningsdifferens | 10,9 | 18,2 |
| SEKm | 583,8 | 669,7 |

Låneutgifter har balanserats och ingår i det bokförda värdet med SEK 0,1 miljoner (8,5). Använd räntesats är 2,5% (1,8%).

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|-------------|
| Ingående anskaffningsvärden | 46,4 | 0,8 |
| Inköp | 117,9 | 46,4 |
| Omklassificeringar | – | -0,8 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 164,3 | 46,4 |

NOT 26 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Kapitalförsäkringar | 61,4 | 48,5 |
| Innehav noterade aktier | 55,5 | 4,4 |
| Andel joint venture | 14,0 | 6,7 |
| Andel i intresseföretag | 5,2 | 3,7 |
| Övriga aktier och andelar | 17,1 | 34,3 |
| Övriga långfristiga fordringar | 8,2 | 9,1 |
| Depositioner | 14,4 | 17,4 |
| SEKm | 175,9 | 124,1 |

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------|-------------|------------|
| Kapitalförsäkringar | 1,7 | – |
| Övriga aktier och andelar | 0,1 | 0,1 |
| Andel i joint venture | 13,0 | 6,5 |
| SEKm | 14,8 | 6,6 |

Innehav i noterade aktier värderas till verkligt värde i nivå 1, baserat på noterade priser på en aktiv marknad. Innehav av övriga aktier och andelar är värderade till verkligt värde i nivå III. Då officiella marknadsvärden inte är tillgängliga används tillgångarnas anskaffningsvärde som en bästa approximation. Kapitalförsäkring i koncernen är huvudsakligen hänförlig till den tyska och svenska förmånsbaserade pensionsplanen och är värderad till upplupet anskaffningsvärde.

Bokfört värde av innehav i joint venture Inject Pharma Sweden AB (org. nr. 559002-1464) uppgår till SEK 12,3 miljoner (6,1) och i SVS Portugal (Sociedade de servicos de engenharia de industria farmaceutica LDA, reg. nr 507613155) till SEK 1,7 miljoner (0,6). Bokfört värde av Innehav i intresseföretag Pharmanest AB (org. nr. 556785-1158) uppgår till SEK 5,2 miljoner (3,7). Innehav i intresseföretag och joint venture redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden.

NOT 27 VARULAGER

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|--------------|
| Råvaror och förnödenheter | 542,0 | 454,4 |
| Varor under tillverkning | 234,3 | 164,5 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 294,5 | 321,8 |
| | 1 070,8 | 940,8 |
| Nedskrivning / inkuransreserv: | | |
| Råvaror och förnödenheter | -29,7 | -22,1 |
| Varor under tillverkning | -16,0 | -6,5 |
| Färdiga varor och handelsvaror | -18,7 | -17,4 |
| | -64,4 | -46,0 |
| Varulager redovisat till nettoförsäljningsvärde | 254,5 | 304,5 |

NOT 28 KUNDFORDRINGAR

| Koncernen, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|--------------|
| Kundfordringar, brutto före reserv för osäkra kundfordringar | 1 064,9 | 874,8 |
| Reserv för osäkra kundfordringar vid årets början | -12,7 | -6,9 |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | – | -6,2 |
| Årets nedskrivningar | -1,2 | -0,2 |
| Återföring av ej utnyttjad reserv | 3,7 | 2,3 |
| Kundfordringar, netto efter reserv för osäkra kundfordringar | 1 054,7 | 863,8 |
| Kundfordringar i SEK | 233,5 | 206,6 |
| Kundfordringar i EUR | 589,4 | 541,0 |
| Kundfordringar i GBP | 37,2 | 46,7 |
| Kundfordringar i USD | 84,6 | 16,0 |
| Kundfordringar i CHF | 1,5 | 0,1 |
| Kundfordringar i INR | 108,5 | – |
| Kundfordringar övriga valutor | – | 53,4 |
| | 1 054,7 | 863,8 |
| Åldersfördelning kundfordringar | | |
| < 3 månader | 903,3 | 837,6 |
| 3-6 månader | 108,9 | 29,4 |
| > 6 månader | 53,8 | 7,8 |
| | 1 066,0 | 874,8 |

Koncernen har inga mottagna säkerheter för utestående kundfordringar.

NOT 29 ÖVRIGA FORDRINGAR

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| Fordringar hos anställda | 1,3 | 0,6 |
| Momsfordran | 95,1 | 55,2 |
| Kostnader att vidarefakturerar kunder | 47,5 | 10,4 |
| Väntade skatteåterbetalningar | – | 17,0 |
| Övriga fordringar | 21,3 | 8,8 |
| SEKm | 165,2 | 92,0 |
| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Momsfordran | 5,2 | 1,3 |
| Justering köpeskilling | 2,6 | – |
| SEKm | 7,8 | 1,3 |

NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Förutbetalda hyror | 15,0 | 14,5 |
| Förutbetalda årsavgifter | 4,5 | 9,7 |
| Förutbetalda försäkringspremier | 7,0 | 6,8 |
| Upplupna intäkter | 40,3 | 43,0 |
| Förutbetalda skatt | 14,3 | – |
| Förutbetalda livförsäkringar | 0,9 | 0,8 |
| Underhållsavgifter | 1,4 | 4,7 |
| Bonus från leverantörer | 0,7 | 0,4 |
| Förutbetalda pensioner | 0,6 | 0,5 |
| Förutbetalda IT-licenser | 0,7 | 3,1 |
| Förutbetalda konsultarvoden | 4,0 | 0,8 |
| Förutbetalda registreringsavgifter | 0,6 | – |
| Övriga förutbetalda kostnader | 12,6 | 4,6 |
| SEKm | 102,6 | 88,9 |

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Förutbetalda hyror | 0,9 | – |
| Förutbetalda årsavgifter | – | 0,1 |
| Förutbetalda försäkringspremier | 2,4 | 3,0 |
| Underhållsavgifter | – | 3,8 |
| Förutbetalda pensioner | 0,6 | 0,5 |
| Förutbetalda IT-licenser | – | 3,1 |
| Förutbetalda konsultarvoden | 3,8 | 0,8 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 2,5 | 0,7 |
| SEKm | 10,2 | 12,1 |

NOT 31 LIKVIDA MEDEL

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Banktillgodohavanden | 737,5 | 695,8 |
| Kortfristiga placeringar | 33,4 | – |
| SEKm | 770,9 | 695,8 |

Kortfristiga placeringar avser investering i penningmarknadsfonder med korta placeringsperioder och minimal risk. Placeringarna värderas till verkligt värde på balansdagen.

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Banktillgodohavanden | 72,0 | 364,8 |

NOT 32 EGET KAPITAL

KONCERNEN

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------------|------------|------------|
| Antal utestående aktier | | |
| Stamaktier, kvotvärde 0,5 kr | 63 217 532 | 63 217 532 |

| Antal aktier, årets förändring | A-aktier | B-aktier | D-aktier | Total |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Antal aktier per 31 december 2016 | 15 222 858 | 47 494 674 | 500 000 | 63 217 532 |
| Omstämpling av aktier | | 130 000 | -130 000 | 0 |
| Antal aktier per 31 december 2017 | 15 222 858 | 47 624 674 | 370 000 | 63 217 532 |

Av totalt antal aktier innehar bolaget i egen ägo 120 661 B-aktier (59 503) och 370 000 D-aktier (500 000), i syfte att säkra tilldelning inom ramen för aktiesparprogrammen (se även nedan).

De större aktieägarna är följande (i procent av aktiekapitalet och röster):

| | 2017-12-31 Kapital | Röster | 2016-12-31 Kapital | Röster |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| Flerie Participation AB ¹⁾ | 19,4 | 40,3 | 19,4 | 40,3 |
| Cajelo Invest AB ¹⁾ | 12,1 | 38,0 | 12,1 | 38,0 |
| Lannebo Fonder | 8,9 | 2,8 | 12,0 | 3,8 |
| Fjärde AP-fonden | 6,2 | 1,9 | 5,5 | 1,7 |
| Första AP-fonden | 6,1 | 1,9 | 6,1 | 1,9 |
| Kemfin Holdings Private Limited | 5,7 | 1,8 | 6,0 | 1,9 |

Antal aktieägare är 5 510 (4 767) och utländska aktieägare innehar 11,0 procent (13,4) av aktiekapitalet och 3,5 (4,2) procent röstandel.

Aktiesparprogram

Det finns tre pågående aktiesparprogram, vilka beskrivs nedan. Deltagande i aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier av serie B i Recipharm ("Sparaktier") till marknadspris på NASDAQ OMX Stockholm. För varje förvärvad aktie får den anställde ytterligare en aktie. Det finns också prestationsaktier för ledning, vars utfall är kopplat till aktiekursutveckling jämfört med likande bolag. Administration och förvärv av dessa aktier förmedlas av en extern aktör enligt de riktlinjer som fastställts av ersättningskommittén.

Bolagsstämman 7 maj 2015 beslutade om att ge ut ett aktiesparprogram riktat till de anställda. 553 anställda, vilket utgjorde cirka 25 procent av antalet anställda, anslöts till programmet. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till SEK 20,6 miljoner (baserat på ett pris per aktie om 155,00 kr per startdatum och ett pris per aktie per 31 december 2017 om 98,75 kr) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 180 000. Det senare förutsätter full allokering av prestationsaktier.

Bolagsstämman 28 april 2016 beslutade om att ge ut ett aktiesparprogram riktat till de anställda. 563 anställda, vilket utgjorde cirka 21 procent av antalet anställda, anslöts till programmet. För varje förvärvad aktie får den anställde ytterligare en aktie. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till SEK 16,8 miljoner (baserat på ett pris per aktie om 118,25 kronor per startdatum och ett pris per aktie per 31 december 2017 om 98,75 kronor) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 200 000. Det senare förutsätter full allokering av prestationsaktier.

Bolagsstämman 10 maj 2017 beslutade om att ge ut ett aktiesparprogram riktat till de anställda. 662 anställda, vilket utgjorde cirka 16 procent av antalet anställda, anslöts till programmet. För varje förvärvad aktie får den anställde ytterligare en aktie. Förutsatt att alla fullföljer sitt deltagande i programmet under alla tre åren uppskattas kostnaden till SEK 22,5 miljoner (baserat på ett pris per aktie om 123,00 kronor per startdatum och ett pris per aktie per 31 december 2017 om 98,75 kronor) under hela 3-årsperioden och antalet nya aktier till cirka 240 000. Det senare förutsätter full allokering av prestationsaktier.

Det första aktiesparprogrammet inleddes 2014 och löpte ut under 2017. Kostnaden för programmet uppgick till SEK 10,6 miljoner beräknat på ett pris per aktie om 108,00 kronor per slutdatum, vilket motsvade 66 585 aktier. Årets kostnad för aktiesparprogrammen uppgår till SEK 14,2 (14,9) av vilket SEK 15,2 (11,6) är personalkostnad beräknad i enlighet med IFRS 2 vilken redovisas mot eget kapital, och SEK -1,0 (3,3) är reservering för sociala kostnader.

| | Aktiesparprogram | | | | Total |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2014-2017 | 2015-2018 | 2016-2019 | 2017-2020 | |
| Antal sparaktier vid årets början | 60 975 | 89 919 | 21 840 | - | 172 734 |
| Antal tillkommande sparaktier | 5 310 | | 73 348 | 31 957 | 110 615 |
| Antal förfallna sparaktier | -66 285 | -2 580 | | | -68 865 |
| Antal sparaktier vid årets slut | - | 87 339 | 95 188 | 31 957 | 214 484 |

Konvertibelt skuldebrev

Recipharm emitterade 2016 seniora, ej säkerställda konvertibler för SEK 981 miljoner. Konvertiblerna kan konverteras till nya aktier av serie B i Bolaget. Konvertiblerna löper med en kupongränta om 2,75 % per år, att betalas halvårsvis i efterskott den 6 april och 6 oktober varje år, med den första ränteförfallodagen den 6 april 2017, och har en konverteringskurs om 181,955 SEK, motsvarande en premie om 30 % i förhållande till den volymvägda genomsnittskursen för Recipharm aktie av serie B på Nasdaq Stockholm under tiden mellan Erbjudandets offentliggörande och prissättningen 29 september 2016. Likvidavräkning och leverans av Konvertibler gjordes den 6 oktober 2016. Konvertiblerna redovisas i koncernen uppdelat i en skulddel (netto efter transaktions-

kostnader) och en eget kapitaldel. Transaktionskostnader, inkluderande kostnader för rådgivare och andra kostnader var ungefär SEK 20 miljoner. Eget kapitaldelen uppgår till SEK 46,0 miljoner.

Utdelning

Recipharms utdelningspolicy är att utdelningen ska baseras på koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och finansiella ställning. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till 30-50 procent av resultatet efter skatt för föregående räkenskapsår. Styrelsen har till årsstämman 2018 föreslagit att ingen utdelning skall lämnas (1,50 kronor per aktie 2017).

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande finns följande medel (kronor)

| | |
|------------------------|----------------------|
| Överkursfond | 3 543 477 303 |
| Balanserade vinstmedel | 120 349 114 |
| Årets resultat | -248 127 624 |
| Total | 3 415 698 793 |

I ny räkning överföres

Total 3 415 698 793

| Specifikation reserver, SEKm | Omräknings-reserv | Verkligt värde reserv | Summa reserver |
|---|-------------------|-----------------------|----------------|
| Utgående balans 31 december 2015 | -128,5 | 1,7 | -126,8 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 191,8 | | 191,8 |
| Finansiella instrument, värdering till verkligt värde | | -3,4 | -3,4 |
| Finansiella instrument, värdering till verkligt värde, uppskjuten skatt | | 0,6 | 0,6 |
| Utgående balans 31 december 2016 | 63,3 | -1,1 | 62,2 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -21,4 | | -21,4 |
| Finansiella instrument, värdering till verkligt värde | | 35,6 | 35,6 |
| Finansiella instrument, värdering till verkligt värde, uppskjuten skatt | | -7,8 | -7,8 |
| Utgående balans 31 december 2017, | 41,8 | 26,6 | 68,4 |

Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt tillfredsställande utveckling. Placeringar ska göras endast i finansiella värdepapper och liknande med ingen eller minimal risk.

| SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Finansiella skulder | 4 193,2 | 2 589,7 |
| Minus likvida medel och kortfristiga placeringar | -770,9 | -695,8 |
| Nettoskuld | 3 422,3 | 1 893,9 |
| Totalt eget kapital | 4 874,0 | 5 130,1 |
| Nettoskuldssättningsgrad (Nettoskuld / Totalt eget kapital) | 0,70 | 0,37 |

Förändringen av nettoskulden beror främst på nya lån som upptagits under året. Varken moderbolaget eller något av dotterbolagen står under externa kapitalkrav.

Moderbolagets eget kapital

Avstämning av ingående och utgående balans för moderbolagets komponenter inom eget kapital redovisas i en separat rapport över förändringar i eget kapital, efter moderbolagets balansräkning.

NOT 33 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

KONCERNEN

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i dotterbolagen i Tyskland, Frankrike och Italien samt i Indien och Sverige (redovisade nedan under Övriga länder).

| | 2017-12-31 Förmånsbestämd nettoskuld | 2016-12-31 Förmånsbestämd nettoskuld |
|---------------|--|--|
| Tyskland | 176,4 | 159,6 |
| Frankrike | 69,1 | 60,9 |
| Italien | 23,0 | 24,3 |
| Övriga länder | 9,0 | – |
| SEKm | 277,5 | 244,9 |

| | Italien | | Frankrike | | Tyskland | | Övriga länder |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 |
| Ingående pensionsskuld | 24,3 | 15,3 | 60,9 | 65,4 | 159,6 | 126,9 | – |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv | – | 9,8 | – | – | – | – | 5,4 |
| Tjänstgöringskostnader | 0,9 | 0,8 | 4,0 | 2,0 | 6,2 | 8,8 | 2,1 |
| Räntekostnader | 0,3 | 0,4 | 0,8 | 1,2 | 3,1 | 3,4 | – |
| Omvärderingar av förmånsbestämd nettoskuld | | | | | | | |
| - Aktuariella vinster/förluster till följd av förändringar i demografiska antaganden | -0,5 | -0,2 | 3,9 | 0,7 | -0,5 | – | – |
| - Aktuariella vinster/förluster till följd av förändringar i finansiella antaganden | – | 1,3 | -0,7 | -3,9 | – | 17,4 | – |
| Tjänstgöringskostnader under tidigare perioder | – | – | – | – | 3,9 | – | – |
| Effekt av ändrade valutakurser | 0,7 | 0,9 | 1,9 | 3,0 | 5,0 | 6,3 | -0,2 |
| Avgifter till planen - från arbetsgivaren | – | -4,0 | – | -3,6 | – | – | 1,7 |
| Betalningar från pensionsplanen | -2,8 | – | -1,7 | -3,7 | -0,9 | -3,1 | – |
| Utgående pensionsskuld | 23,0 | 24,3 | 69,1 | 60,9 | 176,4 | 159,6 | 9,0 |

| | Italien | | Frankrike | | Tyskland | |
|--|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Aktuariella antaganden: | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Medellivslängd efter pensionsdagen, män/kvinnor | 14,9/19,3 | 19,5/24,8 | 16,4/20,9 | 16,4/20,9 | 19,3 / 23,4 | 19,1 / 23,1 |
| Omsättningshastighet anställda | 3,0% | 3,0% | 5,0% | 5,0% | 3,0% | 3,0% |
| <i>Finansiella antaganden</i> | | | | | | |
| Räntesats | 1,3% | 1,3% | 1,5% | 1,4% | 1,9% | 1,9% |
| Årlig löneökning | 1,5% | 1,5% | 1,5% | 1,5% | 3,0% | 3,0% |
| Pensionsålder | 66 | 66 | 65 | 65 | 65 - 67 | 65 - 67 |
| Anställningstid för att uppnå maximal ersättning | – | – | 30 | 30 | 25 | 25 |
| Skattesats | 34,00% | 34,00% | 33,33% | 33,33% | 28,08% | 28,08% |

Tyskland

Den tyska förmånsbaserade pensionsplanen tillhandahåller ålders- och överlevandepension. Beloppet för den beviljade förmånen beror såväl på tjänstgöringstiden som på den lönerelaterade ökningen eller på den förmånsgrundande inkomsten. Endast ett fåtal förmånstagare har möjlighet att erhålla ytterligare handikappförmåner. En mindre del av pensionsskulden avser en jubileumsplan, från vilken anställda erhåller månadsutbetalningar när anställning passerat en ny 5 års intervall.

Förmånstagarnas förmånskrav regleras av den tyska Tjänstepensionslagen. En följd av detta är att bolaget är skyldigt att öka sina betalningar allteftersom den förmånsbaserade pensionsskulden ökar. Bolaget är inte tvunget att finansiera den förmånsbestämda planen genom att dela på tillgångarna.

De finansiella riskerna från pensionsplanen täcks till viss del av en återförsäkring / kapitalförsäkring. Då denna kapitalförsäkring inte är säkrad vid en eventuell konkurs är den inte att betrakta som en plantillgång.

Frankrike

Den franska förmånsbaserade pensionsplanen tillhandahåller en engångsbetalning i samband med att den anställda pensioneras. Det finns inte något lagstadgat eller annars tvingande regelverk avseende finansiering av pensionsplanen. De båda franska koncernbolagen övertog plantillgångar från sina tidigare ägare. Sedan bolagen förvärvades av Recipharm har inga utbetalningar till plantillgångarna gjorts. Recipharm Pessac, vars verksamhet förvärvades den 1 december 2014, erhöll från säljarna ett belopp för att täcka den medtagna pensionsskulden.

Italien

Den italienska avsättningen tillhandahåller en särskild ersättning till de anställda i samband med att deras anställning avslutas. Avsättningen motsvarar en andel av den anställdes lön som innehålls tills den dagen anställningen upphör. Denna ersättning reserveras löpande och utbetalning ska ske i anslutning till anställningens upphörande, oavsett anledningen till att den upphör. Förskott till en anställd kan lämnas under vissa särskilda omständigheter. Avsättningen motsvarar summan av de belopp som anställda har rätt att erhålla om de slutade på balansdagen. Den årliga avsättningen motsvarar 1/13 av årslönen, och den ingående avsättningen omvärderas årligen enligt ett indexfastställt av regeringen. Sedan 2007 är samtliga anställda skyldiga att meddela önskemål om att deras andel av avsättningen istället ska betalas till en extern fond. Fonden är därefter den part som är skyldig att betala ackumulerad ersättning vid anställningens upphörande, och som en följd därav är bolaget endast skyldig för den del som reserverats och fram till dess att betalning till fonden gjordes.

Sverige

Tjänstemän omfattas av ITP-planen vilken är kollektivavtalsbaserad och omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. I ITP-planen gäller att nyanställda tjänstemän erbjuds den premiebaserade lösning som Svenskt Näringsliv och PTK förhandlade fram (ITP 1). Tidigare anställda kvarstår i den äldre ITP-planen (ITP 2). Pensionen i ITP 2-planen är ett förmånsbestämt åtagande som i Recipharm hanteras genom en försäkring i Alecta. Alectas kollektiva konsolideringsnivå var 154% (148%) vid utgången av 2017. Enligt UFR 10 (uttalande från Rådet för finansiell rapportering) är detta en förmånsbaserad plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2017 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa ITP 2-planen som en förmånsbestämd plan. Dessa förmåner enligt ITP 2 redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Recipharms andel av de sammanlagda avgifterna i planen uppgår till 0,0740% (0,0758), och andel av totalt antal aktiva uppgår till 0,0749% (0,0729). Förväntade utgifter 2018 för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till SEK 14,6 miljoner (12,2). Under året har i moderbolaget tecknats en förmånsbestämd pensionslösning säkrad via kapitalförsäkring. Pensionslösningen redovisas som en pensionsavsättning med värdeförändring i enlighet med IAS 19, och ingår i Övriga länder ovan med SEKm 1,7.

| Avgiftsbestämda pensionsplaner | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Kostnader avseende avgiftsbestämda pensionsplaner | 70,6 | 56,1 |
| SEKm | 70,6 | 56,1 |

NOT 34 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------|-------------|
| Avgångsvederlag | 7,9 | – |
| Reklamationer | 3,5 | 3,0 |
| Omstrukturering | 148,7 | 47,7 |
| Förlustkontrakt | 63,6 | – |
| Lokala skatter | 0,8 | 0,2 |
| Avsättning för transaktioner med anställda | 0,5 | – |
| Övriga avsättningar | 5,6 | 5,3 |
| SEKm | 230,7 | 56,2 |

| | Ingående balans | Avsatt under året | Förvärvats i samband med rörelseförvärv | Ianspråktaget under året | Återföringar av outnyttjade belopp | Förändringar pga. rabatt, ränta eller valutaeffekt | Utgående balans |
|--|-----------------|-------------------|---|--------------------------|------------------------------------|--|-----------------|
| 2017-12-31 | | | | | | | |
| Avgångsvederlag | – | 7,9 | | | | | 7,9 |
| Reklamationer | 3,0 | 1,6 | | -1,1 | | | 3,5 |
| Omstrukturering | 47,7 | 144,8 | | -43,7 | | | 148,7 |
| Förlustkontrakt | – | 63,6 | | | | | 63,6 |
| Lokala skatter | 0,2 | 0,8 | | -0,2 | | | 0,8 |
| Avsättning för transaktioner med anställda | – | 0,5 | | | | | 0,5 |
| Övriga avsättningar | 5,3 | 1,5 | | | -1,2 | 0,1 | 5,6 |
| SEKm | 56,2 | 220,6 | – | -45,0 | -1,2 | 0,1 | 230,7 |

Årets avsättning för omstrukturingskostnader avser huvudsakligen avvecklingen av de tillverkande enheterna i Stockholm och Höganäs som tillkännagavs i november. Avsättning för förlustkontrakt avser perioden 2018-2019 fram till dess att Recipharm Stockholms verksamhet avvecklats. Avsättningar hänförliga till avveckling av verksamheter har rapporterats i resultaträkningen med SEKm 19,1 som Råvaror och förnödenheter, SEKm 100,5 som Övriga externa kostnader och SEKm 85,7 som Personalkostnader.

| | Ingående balans | Avsatt under året | Förvärvats i samband med rörelseförvärv | Ianspråktaget under året | Återföringar av outnyttjade belopp | Förändringar pga. rabatt, ränta eller valutaeffekt | Utgående balans |
|--|-----------------|-------------------|---|--------------------------|------------------------------------|--|-----------------|
| 2016-12-31 | | | | | | | |
| Avgångsvederlag | 0,5 | | | -0,5 | | | – |
| Reklamationer | 1,3 | 2,1 | | -0,4 | | | 3,0 |
| Valideringsbatcher | 0,2 | | | -0,2 | | | – |
| Omstrukturering | – | | 70,0 | -22,3 | | | 47,7 |
| Lokala skatter | – | | 0,2 | | | | 0,2 |
| Avsättning för transaktioner med anställda | 0,3 | | | | -0,3 | | – |
| Avsättning för miljöbestämmelser | 0,6 | | | | -0,6 | | – |
| Övriga avsättningar | 0,2 | 5,1 | | | | | 5,3 |
| SEKm | 2,9 | 7,2 | 70,2 | -23,4 | -0,9 | – | 56,2 |

NOT 35 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Skuld till kund avseende erhållet varulager | 10,9 | 10,4 |
| Sociala avgifter aktiesparprogram | 2,8 | 2,9 |
| Övriga långfristiga skulder | 7,9 | 0,2 |
| SEKm | 21,6 | 13,5 |

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Sociala avgifter aktiesparprogram | 0,5 | 0,6 |
| SEKm | 0,5 | 0,6 |

NOT 36 LEVERANTÖRSSKULDER

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Leverantörsskulder i SEK | 99,1 | 76,1 |
| Leverantörsskulder i EUR | 339,8 | 355,9 |
| Leverantörsskulder i GBP | 60,3 | 10,1 |
| Leverantörsskulder i INR | 92,1 | – |
| Leverantörsskulder i USD | 19,9 | – |
| Leverantörsskulder i andra utländska valutor | 3,2 | 84,5 |
| SEKm | 614,4 | 526,5 |
| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Leverantörsskulder i SEK | 9,0 | 13,3 |
| Leverantörsskulder i EUR | 18,4 | 13,7 |
| Leverantörsskulder i GBP | 0,8 | 0,6 |
| Leverantörsskulder i USD | 0,2 | – |
| Leverantörsskulder i andra utländska valutor | 0,2 | 0,6 |
| SEKm | 28,5 | 28,2 |

NOT 37 ÖVRIGA SKULDER

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Skulder till anställda | 11,9 | 16,9 |
| Personalens källskatt | 16,3 | 9,6 |
| Moms | 23,9 | 23,7 |
| Skuld köpeskilling | 30,2 | 7,2 |
| Övriga skulder | 17,5 | 17,0 |
| SEKm | 99,9 | 74,4 |
| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Skulder till anställda | 0,3 | – |
| Personalens källskatt | 1,7 | 1,4 |
| Övriga skulder | 0,6 | 5,5 |
| SEKm | 2,6 | 6,9 |

NOT 38 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Semesterlöneskuld och arbetstidsförkortning | 107,5 | 98,5 |
| Sociala avgifter | 74,2 | 56,0 |
| Vinstdelning och bonus | 28,6 | 40,1 |
| Övriga personalkostnader | 23,8 | 16,1 |
| Omstruktureringsreserv | 1,0 | 12,3 |
| Upplupna räntekostnader | 14,6 | 6,9 |
| Upplupna skatter | 21,5 | 14,9 |
| Förutbetalda intäkter | 17,7 | 17,6 |
| Upplupna fastighets- och energikostnader | 0,4 | 0,7 |
| Upplupna finansiella kostnader | 2,4 | 0,3 |
| Upplupna energikostnader | 12,2 | 8,4 |
| Upplupna revisionskostnader | 4,3 | 4,2 |
| Upplupna provisioner | – | 0,1 |
| Upplupna konsultarvoden | 8,8 | 10,9 |
| Upplupna kostnader - övriga finansiella kostnader | 6,5 | 6,5 |
| Upplupna rabatter och bidrag | 3,0 | – |
| Upplupna försäkringspremier | 0,7 | – |
| Övriga upplupna kostnader | 99,5 | 50,2 |
| SEKm | 426,8 | 343,9 |

Av omstruktureringsreserv utgör SEK 1 miljoner (12,1) det besparing- och effektiviseringsprogram inom Segmentet Solids and Others i Sverige som implementerades 2016 och som inneburit personalminskningar huvudsakligen i Stockholmsregionen.

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Semesterlöneskuld och arbetstidsförkortning | 4,7 | 4,6 |
| Sociala avgifter | 3,8 | 2,4 |
| Vinstdelning och bonus | 1,8 | 3,9 |
| Övriga personalkostnader | 0,1 | – |
| Upplupna räntekostnader | 14,6 | 6,1 |
| Upplupna skatter | 5,1 | 4,1 |
| Upplupna finansiella kostnader | 1,2 | 0,3 |
| Upplupna revisorsarvoden | 0,9 | 6,1 |
| Upplupna konsultarvoden | – | 2,0 |
| Övriga upplupna kostnader | 6,2 | 1,5 |
| SEKm | 38,3 | 31,1 |

NOT 39 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR EGNA SKULDER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Företagsinteckningar | 75,0 | 75,0 | – | – |
| Fastighetsinteckningar | 11,8 | 11,5 | – | – |
| Garanti till förmån för kund | – | 1,3 | – | – |
| Garanti, övrig | 1,4 | 0,8 | – | – |
| SEKm | 88,2 | 88,6 | – | – |

NOT 40 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Borgensförbindelse för Recipharm Stockholm AB, Org.nr. 556666-8249 | – | 91,2 | – | 91,2 |
| Krav från anställd | 3,0 | 2,3 | – | – |
| Borgensförbindelse, övrig | 0,4 | 0,4 | – | – |
| Borgensförbindelse för Recipharm Uppsala AB, Org. nr. 556695-5752 | 50,5 | – | 50,5 | – |
| SEKm | 53,9 | 93,9 | 50,5 | 91,2 |

NOT 41 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| Koncernen | Verkligt värde | | Bokfört värde | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 156,7 | 113,7 | 156,7 | 113,7 |
| Lånefordringar och kundfordringar | | | | |
| Övriga fordringar | 81,4 | 36,8 | 81,4 | 36,8 |
| Likvida medel, banktillgodohavande | 770,9 | 695,8 | 770,9 | 695,8 |
| | 1 008,9 | 846,3 | 1 008,9 | 846,3 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga finansiella skulder | | | | |
| Räntebärande skulder, långfristig del ¹⁾ | 4 176,4 | 2 553,6 | 4 149,0 | 2 544,1 |
| Derivat ²⁾ | 5,4 | 6,7 | 5,4 | 6,7 |
| Räntebärande skulder, kortfristig del ³⁾ | 38,7 | 38,9 | 38,7 | 38,9 |
| Övriga skulder | 52,0 | 33,7 | 52,0 | 33,7 |
| SEKm | 4 272,6 | 2 632,9 | 4 245,2 | 2 623,4 |

1) Räntebärande skulder, långfristig del inkluderar det konvertibla skuldebrev som gavs ut i oktober 2016.

2) Derivat avser en collar som tecknats i ett italienskt dotterbolag för att minimera ränterisken kopplat till leasingavtal för tillhörande fabrik.

| | |
|------------------------|---------------|
| Nominellt belopp, Meur | 7,1 |
| Basränta | Euribor 3M |
| Floor / Cap | 1%/5% |
| Marginal | 0,67% |
| Löptid | tom mars 2029 |

3) Räntebärande skulder, kortfristig del avser den del av långfristiga skulder som kommer amorteras under 2018 (2017), samt utnyttjad del av beviljad koncernkontokredit. I långfristiga räntebärande skulder ingår konvertibeln som ställdes ut i oktober 2016.

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde, 31 december 2017

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 55,5 | 61,4 | 39,8 | 156,7 |
| | 55,5 | 61,4 | 39,8 | 156,7 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Derivat | – | 5,4 | – | 5,4 |
| SEKm | – | 5,4 | – | 5,4 |

Finansiella tillgångar och skulder som i balansräkningen är värderade till verkligt värde, 31 december 2016

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|--|------------|-------------|-------------|--------------|
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 4,4 | 48,5 | 60,8 | 113,7 |
| | 4,4 | 48,5 | 60,8 | 113,7 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Derivat | – | 6,7 | – | 6,7 |
| SEKm | – | 6,7 | – | 6,7 |

| Moderbolaget | Verkligt värde | | Bokfört värde | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Finansiella tillgångar | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1,8 | 0,1 | 1,8 | 0,1 |
| Lånefordringar och kundfordringar | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag, långfristiga | 1 727,4 | 1 788,4 | 1 727,4 | 1 788,4 |
| Fordringar hos koncernföretag, kortfristiga | 952,7 | 636,4 | 952,7 | 636,4 |
| Övriga fordringar | 7,7 | 1,3 | 7,7 | 1,3 |
| Likvida medel, banktillgodohavande | 72,0 | 364,8 | 72,0 | 364,8 |
| | 2 761,5 | 2 791,0 | 2 761,5 | 2 791,0 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga finansiella skulder | | | | |
| Räntebärande skulder, långfristig del ¹⁾ | 4 093,1 | 2 469,5 | 4 093,1 | 2 469,5 |
| Räntebärande skulder, kortfristig del | – | – | – | – |
| Skulder till koncernföretag, kortfristiga | 413,4 | 139,0 | 413,4 | 139,0 |
| Övriga skulder | 0,3 | 6,7 | 0,3 | 6,7 |
| SEKm | 4 506,7 | 2 615,2 | 4 506,7 | 2 615,2 |

1) Räntebärande skulder, långfristig del inkluderar det konvertibla skuldebrev som gavs ut i oktober 2016.

Koncernens finansiella skulder och förfallostruktur¹⁾

| 2017-12-31 | Valuta | Nominellt belopp | < 1 mån | 1-3 mån | 3-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Summa |
|---------------------------------|--------|------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| Banklån ²⁾ | SEK | 1 165,0 | | 8,9 | 27,3 | 1 266,3 | | 1 302,4 |
| Banklån ²⁾ | EUR | 200,0 | | 16,1 | 48,3 | 2 146,5 | | 2 210,9 |
| Banklån | SEK | 10,5 | | 1,5 | 4,5 | 4,5 | | 10,5 |
| Banklån | EUR | 2,6 | 6,3 | 0,2 | 8,4 | 10,5 | | 25,4 |
| Konvertibelt skuldebrev | SEK | 1 000,0 | | | 27,5 | 1 082,5 | | 1 110,0 |
| Checkräkningskredit | EUR | 1,7 | 16,8 | | | | | 16,8 |
| Derivat | EUR | 0,5 | | | | | 5,4 | 5,4 |
| Finansiell leasing | SEK | 7,5 | 0,2 | 0,4 | 1,8 | 4,9 | | 7,4 |
| Finansiell leasing | EUR | 8,9 | 2,0 | 1,0 | 4,9 | 33,6 | 46,1 | 87,5 |
| S:a räntebärande skulder | | | 25,3 | 28,0 | 122,8 | 4 548,7 | 51,5 | 4 776,3 |
| Leverantörsskulder | | 614,4 | 407,1 | 183,9 | 23,5 | | | 614,4 |
| Övriga skulder | | 52,0 | 24,6 | 0,4 | 27,0 | 0,0 | | 52,0 |
| SEKm | | | 457,0 | 212,3 | 173,2 | 4 548,8 | 51,5 | 5 442,7 |

1) Tabellen inkluderar prognostiserade framtida nominella räntebetalningar och sålunda inte motsvarar de belopp som återfinns i balansräkningen. I de fall räntebetalningar inte har varit kända har uppskattning gjorts baserat på räntesatser och valutakurser per balansdagen.

2) Till banklån finns ett antal kovenanter kopplade. De kovenanterna är: Nettoskuld/Rörelseresultat före avskrivningar och Räntetäckningsgrad. Resultatmått baseras på den senaste 12-månadersperioden. Recipharm ligger inom accepterade gränser för kovenanterna. Räntesatser baseras på relevant IBOR plus marginal. Ränteperioder varierar mellan 3 och 6 månader.

Koncernens finansiella skulder och förfallostruktur¹⁾

| 2016-12-31 | Valuta | Nominellt belopp | < 1 mån | 1-3 mån | 3-12 mån | 1-5 år | > 5 år | Summa |
|---------------------------------|--------|---------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| Banklån ²⁾ | SEK | 200,0 | | 1,0 | 2,1 | 207,2 | | 210,3 |
| Banklån ²⁾ | EUR | 135,7 | | 5,8 | 19,2 | 1 344,8 | | 1 369,8 |
| Banklån | SEK | 16,5 | | 1,5 | 4,6 | 10,6 | | 16,7 |
| Banklån | EUR | 3,8 | 0,9 | 2,4 | 13,2 | 20,2 | | 36,7 |
| Checkräkningskredit | SEK | 1 000,0 | | | 27,5 | 1 110,0 | | 1 137,5 |
| Checkräkningskredit | EUR | 3,2 | 26,2 | 4,2 | | | | 30,4 |
| Derivat | EUR | 0,7 | | | | | 6,7 | 6,7 |
| Finansiell leasing | EUR | 9,1 | 0,4 | 0,7 | 3,3 | 35,3 | 64,4 | 104,1 |
| S:a räntebärande skulder | | | 27,5 | 15,7 | 69,9 | 2 728,1 | 71,1 | 2 912,3 |
| Leverantörsskulder | | 526,5 | 348,8 | 157,6 | 20,1 | | | 526,5 |
| Övriga skulder | | 33,7 | 33,7 | | | | | 33,7 |
| SEKm | | | 410,0 | 173,3 | 90,0 | 2 728,1 | 71,1 | 3 472,5 |

1) Tabellen inkluderar prognostiserade framtida nominella räntebetalningar och sålunda inte motsvarar de belopp som återfinns i balansräkningen. I de fall räntebetalningar inte har varit kända har uppskattning gjorts baserat på räntesatser och valutakurser per balansdagen.

2) Till banklån finns ett antal kovenanter kopplade. De kovenanterna är: Nettoskuld/Rörelseresultat före avskrivningar och Räntetäckningsgrad. Resultatmått baseras på den senaste 12-månadersperioden. Recipharm ligger inom accepterade gränser för kovenanterna. Räntesatser baseras på relevant IBOR plus marginal. Ränteperioder varierar mellan 3 och 6 månader.

Checkräkningskredit

| SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Beviljad checkräkningskredit uppgår till: | | |
| Koncern | 2 264,0 | 1 570,1 |
| Moderbolag | 2 000,0 | 1 500,0 |

Känslighetsanalys

Syftet med denna känslighetsanalys är att visa på risker och effekter hur förändringar i ränta respektive valutakurser påverkar koncernens resultat och eget kapital.

Ränterisk

Effekten på koncernens finansnetto under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet (100 baspunkter) givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen:

| SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|------------|------------|
| Total effekt på årets resultat före skatt | -41,9 | -25,9 |

Valutarisk

Effekten av en 10-procentig förstärkning av den svenska kronan för aktuellt räkenskapsår och baserat på att alla andra faktorer (t.ex. räntan) förblir oförändrade. Påverkan har endast inkluderats för de valutor med väsentliga valutaflöden, i huvudsak EUR och GBP. Under dessa räkenskapsår har ingen hedging gjorts med påverkan av dessa siffror, innebärande också då att liknande siffror (med omvänt tecken) skulle redovisas vid en 10-procentig försvagning.

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Effekt på årets resultat, utländska dotterbolag | -19,8 | -29,8 |
| Övrig effekt eget kapital, utländska dotterbolag | -605,1 | -285,8 |
| Effekt på årets resultat, finansiella poster moderbolaget | 190,8 | 137,9 |
| Övrig effekt eget kapital, moderbolaget | -201,6 | -199,2 |
| SEKm | -635,6 | -376,9 |

Valutarisken kopplat till leverantörsskulder och kundfordringar bedöms som ej signifikant då en 10 % ändring i valutakurs av nettoflödet är liten under utestående kredittid mellan fakturering och betalning. Den valutarisken är därför inte inkluderad i tabellen ovan. Effekt på årets resultat, utländska dotterbolag, inkluderar effekten på rörelseresultatet, räntor och skatt, baserat på helårsresultatet. Övrig effekt på eget kapital, utländska dotterbolag, inkluderar övrig effekt på dotterbolagens eget kapital vid årets slut. Effekt på årets resultat, finansiella poster moderbolaget, inkluderar effekten på kassa och räntebärande skulder i utländsk valuta vid årets slut. Övrig effekt på eget kapital, moderbolaget, inkluderar interna fordringar till utländska dotterbolag samt skulder i utländsk valuta vid årets slut.

Väsentliga valutakurser använda i bokslutet

| Land | Valuta | Genomsnittskurser | | Balansdagskurser | |
|----------------|--------|-------------------|---------|------------------|------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| EURO | EUR | 9,6326 | 9,4704 | 9,8497 | 9,5669 |
| Storbritannien | GBP | 10,9896 | 11,5664 | 11,1045 | 11,1787 |
| USA | USD | 8,5380 | 8,5613 | 8,2322 | 9,0971 |
| Indien | INR | 0,1313 | 0,1274 | 0,1286 | 0,1340 |

NOT 42 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| Moderbolaget, SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 3 836,7 | 2 246,7 |
| Inköp nya aktier | 1 138,9 | 1 514,5 |
| Aktiesparprogram | 7,1 | 8,8 |
| Aktieägartillskott till dotterbolag | 343,7 | 20,8 |
| Lämnat koncernbidrag till dotterbolag | – | 45,8 |
| Konvertering av lån till aktier | 85,7 | – |
| Avyttring av aktier | -0,9 | – |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 5 411,3 | 3 836,7 |
| Ingående nedskrivningar | -326,7 | -270,9 |
| Årets nedskrivningar | -102,0 | -55,8 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -428,7 | -326,7 |
| Bokfört värde | 4 982,6 | 3 510,0 |

Under året har koncernbidrag lämnats till fem dotterbolag; Recipharm Stockholm AB, Recipharm Höganäs AB, Recipharm Venture Fund AB, Recipharm Pharmaceutical Development AB och Recipharm OT Chemistry AB. Aktieägartillskott har lämnats till Recipharm Höganäs AB för att stärka eget kapital. Nedskrivning av värdet av aktierna i detta bolag har därefter gjorts i moderbolaget, då ett ökat bokfört värde ej ansetts försvarbart beaktat dotterbolagens finansiella situation och prognosticerade resultat.

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

| Företag | Org. nr | Säte | Antal andelar | andel % | 2017-12-31 Bokfört värde | 2016-12-31 Bokfört värde |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| Recipharm Stockholm AB | Org. nr 556666-8249 | Stockholm, Sverige | 122 849 | 100% | 2,3 | 2,3 |
| Recipharm Strängnäs AB | Org. nr 556666-8231 | Strängnäs, Sverige | 103 081 | 100% | 0,3 | 0,4 |
| Recipharm Inc | Org. nr 74-3061963 | Delaware, USA | – | – | – | 0,9 |
| Recipharm Venture Fund AB | Org. nr 556666-2697 | Stockholm, Sverige | 400 000 | 100% | 0,4 | 0,4 |
| Recipharm Karlskoga AB | Org. nr 556662-4366 | Karlskoga, Sverige | 121 475 | 100% | 2,0 | 2,1 |
| Recipharm Karlskoga Fastighets AB | Org. nr 556657-8315 | Stockholm, Sverige | 100 000 | 100% | 0,1 | 0,1 |
| Recipharm Höganäs AB | Org. nr 556666-2606 | Höganäs, Sverige | 104 030 | 100% | 0,6 | 3,5 |
| Recipharm Participation SAS | Org. nr 498 592 757 000 13 | Monts, Frankrike | 19 386 | 100% | 4,6 | 2,8 |
| Recipharm Holdings Ltd. | Org. nr 8174911 | Manchester, Storbritannien | 1 013 485 | 100% | 1,6 | 14,4 |
| Recipharm AG | Org. nr CH-270.3.010.655-3 | Basel, Schweiz | 3 000 | 100% | – | – |
| RM 2959 Vermögensverwaltungs GmbH | HRB 182 656 | Wasserburg, Tyskland | 36 856 | 100% | 2,1 | 1,5 |
| RPH Iberia AB | Org. nr 556805-3234 | Stockholm, Sverige | 58 168 | 100% | 1,4 | 1,1 |
| Recipharm Pharmaceutical Development AB | Org. nr 556825-0095 | Solna, Sverige | 57 767 | 100% | 1,4 | 0,9 |
| RPH Pharmaceuticals AB | Org. nr 556731-7226 | Stockholm, Sverige | 1 689 | 100% | 0,8 | 0,2 |
| Recipharm Strängnäs Fastighets AB | Org.nr. 556885-6842 | Strängnäs, Sverige | 50 000 | 100% | 0,1 | 0,1 |
| Recipharm Italia S.p.A. | Org.nr. 06258250965 | Milano, Italien | 4 945 089 | 100% | 918,1 | 917,4 |
| Lusomedicamenta S.A. | Org.nr. 507150473 | Lissabon, Portugal | 1 602 073 | 100% | 1 017,0 | 1 016,9 |
| Recipharm Pessac S.A.S. | Org.nr. 807 679 386 | Pessac, Frankrike | 4 055 | 100% | 1,9 | 1,4 |
| Recipharm Uppsala AB | Org.nr. 556695-5752 | Uppsala, Sverige | 1 000 000 | 100% | 690,3 | 663,6 |
| Recipharm (Americas), Inc | Org. nr 27-3497567 | Triangle Park, USA | 1 000 | 100% | 0,5 | – |
| Recipharm Participation B.V. | Org.nr. 855609254 | Amsterdam, Nederländerna | 1 | 100% | 2 303,5 | 850,4 |
| Recipharm OT Chemistry AB | Org. nr 556761-5439 | Uppsala, Sverige | 1 256 | 100% | 33,7 | 29,6 |
| | | | | | 4 982,6 | 3 510,0 |

Specifikation av resultat från andelar i dotterföretag

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|-------------|
| Nedskrivning av andelar i dotterföretag | -111,6 | -55,8 |
| Erhållen utdelning | 81,6 | 115,1 |
| SEKm | -30,0 | 59,2 |

NOT 43 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Långfristigt lån Recipharm Stockholm AB | – | 1,0 |
| Långfristigt lån Recipharm Strängnäs AB | 9,6 | 11,3 |
| Långfristigt lån RPH Iberia AB | 18,5 | 26,6 |
| Långfristigt lån Recipharm Verwaltung GmbH | 211,8 | 205,7 |
| Långfristigt lån Wasserburger Arzneimittelwerk GmbH | 426,5 | 378,8 |
| Långfristigt lån Recipharm Pessac S.A.S. | 82,7 | 91,8 |
| Långfristigt lån Recipharm Parets S.L. | 54,7 | 53,1 |
| Långfristigt lån Recipharm Italia S.p.A. | 627,5 | 656,3 |
| Långfristigt lån Recipharm Ltd | – | 64,0 |
| Långfristigt lån Recipharm Properties Ltd | 9,0 | 10,0 |
| Långfristigt lån Recipharm Participation S.A.S | 153,4 | 158,1 |
| Långfristigt lån Recipharm OT Chemistry AB | 5,4 | 6,9 |
| Långfristigt lån Recipharm Americas Inc. | 31,4 | 34,7 |
| Långfristigt lån Recipharm Laboratories Inc. | 37,9 | 23,7 |
| Långfristigt lån Mitim Srl | 58,9 | 66,4 |
| SEKm | 1 727,4 | 1 788,4 |

Lån i SEK löper med ränta motsvarande Stibor 6M + 4%

Lån i EUR löper med ränta motsvarande Euribor 6M + 2-4%

Lån i GBP löper med ränta motsvarande RBS + 4%

Lån i USD löper med ränta motsvarande Fed Funds Rate + 4%

| SEKm | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|----------------|--------------|
| Kundfordringar koncernföretag | 67,8 | 50,6 |
| Kortfristig del av långfristig fordran koncernföretag | 119,8 | 17,2 |
| Upplupen ränta koncernföretag | 9,8 | 8,0 |
| Övriga kortfristiga fordringar koncernföretag | 310,3 | 238,5 |
| Fordringar cash-pool | 522,6 | 380,6 |
| Summa kortfristiga fordringar koncernföretag | 1 030,3 | 695,0 |
| Leverantörsskulder | 6,3 | 2,9 |
| Skulder cash-pool | 151,1 | 92,3 |
| Övriga skulder | 263,6 | 47,2 |
| Summa kortfristiga skulder koncernföretag | 421,0 | 142,3 |

NOT 44 OBESKATTADE RESERVER

| Moderbolaget | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------|------------|------------|
| Avskrivningar utöver plan | 1,0 | 1,0 |
| SEKm | 1,0 | 1,0 |

NOT 45 ANDEL I INTRESSEFÖRETAGS RESULTAT

| Koncernen | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Resultatandel joint venture Inject Pharma Sweden AB | -0,3 | -0,2 |
| Resultatandel intressebolag Pharmanest AB | – | -3,4 |
| SEKm (redovisat som Rörelsekostnader) | -0,3 | -3,7 |
| Resultatandel joint venture SVS Portugal | 0,9 | 0,3 |
| Resultatandel intressebolag Pharmanest AB | 0,5 | – |
| SEKm (redovisat som Övrig rörelseintäkt) | 1,4 | 0,3 |

NOT 46 KASSAFLÖDE

Poster som inte ingår i kassaflödet

| Koncern | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | 533,1 | 365,0 |
| Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar | -0,5 | - |
| Avsättningar för pensioner m.m. | 194,8 | -21,9 |
| Reavinst avyttring av finansiella tillgångar | - | -1,8 |
| Orealiserade kursdifferenser | 1,5 | 15,4 |
| Resultatandel från intresseföretag | -1,1 | 3,4 |
| SEKm | 727,8 | 360,1 |

| Förändring räntebärande skulder | Ej kassaflöde | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
| | UB 2016 | Kassaflöde | Förvärv | Valutaeffekter | Omvärdering | UB 2017 |
| Banklån | 1 545,5 | 1 413,2 | 134,9 | 36,8 | 13,0 | 3 143,3 |
| Konvertibelt skuldebrev | 924,3 | | | | 15,8 | 940,1 |
| Checkräkningskredit | 25,8 | -8,9 | | | | 16,8 |
| Derivat | 6,7 | | | | 1,5 | 8,2 |
| Finansiell leasing | 87,4 | -3,9 | | 1,2 | | 84,7 |
| SEKm | 2 589,7 | 1 400,3 | 134,9 | 38,0 | 30,3 | 4 193,2 |

| Moderbolaget | 2017 | 2016 |
|---|--------------|---------------|
| Av- och nedskrivningar av tillgångar | 8,1 | 5,8 |
| Nedskrivningar av aktier och fordringar i dotterbolag | 111,6 | 10,0 |
| Orealiserade kursdifferenser | 13,9 | 32,3 |
| Erhållen utdelning | -81,6 | -115,0 |
| Erhållna koncernbidrag, netto | 90,5 | -72,5 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 10,5 | 6,2 |
| SEKm | 152,9 | -133,3 |

| Förändring räntebärande skulder | Ej kassaflöde | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------|----------------|-------------|----------------|
| | UB 2016 | Kassaflöde | Förvärv | Valutaeffekter | Omvärdering | UB 2017 |
| Banklån | 1 488,6 | 1 570,2 | | 35,6 | 13,0 | 3 107,6 |
| Konvertibelt skuldebrev | 980,8 | | | | 4,7 | 985,5 |
| | 2 469,5 | 1 570,2 | - | 35,6 | 17,7 | 4 093,1 |

NOT 47 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Recipharm tillkännagav den 2 januari överenskommelsen om förvärv av resterande 26 procent av aktierna i Nitin Lifesciences Limited, från grundarfamiljen Sobti. Köpeskillingen uppgick till 2 800 miljoner INR (351 Mkr) på en kontant- och skuldfri basis, varav INR 600 miljoner (SEK 75 miljoner) betalas i nyemitterade Recipharm-aktier (RECI-B). Förvärvet genomförs i två steg; kontantbetalningen erlades den 2 januari och den del som betalas med Recipharm-aktier sker under första halvåret 2018. Recipharm tillkännagav den 14 februari att bolaget utser Bernard Pluta till att leda en ny global organisation för utvecklingstjänster. Den nyetablerade rollen är en del av en pågående omvandling av Recipharms utvecklingsverksamhet, där totalt 400 anställda i sex länder förenas för att leverera ett omfattande tjänsteutbud. Recipharm tillkännagav den 26 februari att CFO Henrik Stenqvist kommer lämna bolaget. Han fortsätter i sin roll under våren och rekryteringen av en ny CFO har påbörjats.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 14 maj 2018.

Stockholm, 11 april 2018

Thomas Eldered
Verkställande direktör

Lars Backsell
Styrelseordförande

Carlos von Bonhorst
Styrelseledamot

Anders G Carlberg
Styrelseledamot

Olle Christenson
*Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant*

Marianne Dicander Alexandersson
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Tony Sandell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-04-11

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Recipharm AB (publ), org nr 556498-8425

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Recipharm AB (publ) för år 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-7. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-7. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Goodwill - Värdering

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Goodwill redovisas till 2 486 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen per 31 december 2017, motsvarande 21,4 % av bolagets totala tillgångar. Goodwill har uppkommit i samband med de rörelseförvärv bolaget genomfört.

Som framgår av not 1 genomförs årligen, eller när det finns en indikation på nedskrivningsbehov, ett nedskrivningstest. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter och i de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ned till sitt återvinningsvärde. I not 18 framgår att återvinningsvärdet utgörs av ett beräknat nyttjandevärde som baseras på koncernens femåriga affärsprognos för respektive kassagenererande enhet. Centrala antaganden i dessa beräkningar utgör framtida tillväxt, bruttovinst samt tillämpad diskonteringsränta. Bolagets fastställande av viktiga antaganden grundar sig på en återspeglning av tidigare erfarenheter samt framtidsbedömningar.

Till följd av de bedömningar och antaganden som krävs vid beräkning av nyttjandevärdet har vi bedömt värdering av goodwill som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Intäktsredovisning

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Intäkterna för år 2017 uppgår till 5 515 MSEK och genereras från försäljning av varor och levererade tjänster. Principerna för intäktsredovisning beskrivs i not 1. Intäkterna vid försäljning av produkter redovisas i samband med leverans då också risk och kontroll övergår till köparen och försäljning av tjänster redovisas i den period de utförs. Intäktsredovisningen kräver i vissa fall att bolaget gör bedömningar av olika former av volymbaserade rabatter samt antaganden om returer. Mot bakgrund av att intäktsredovisningen innefattar inslag av bedömningar från bolagets sida har vi bedömt detta utgöra ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

HUR DETTA OMRÅDE BEAKTADES I REVISIONEN

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för genomförande av nedskrivningstest. Vi har granskat hur kassagenererande enheter identifieras mot fastställda kriterier och jämfört med hur bolaget internt följer upp goodwill. Vi har utvärderat bolagets värderingsmetoder och beräkningsmodeller och gjort jämförelser mot historiska utfall samt precision i tidigare gjorda prognoser. Vidare har vi, med hjälp av våra interna värderingsexperten, bedömt rimligheten i gjorda antaganden och känslighetsanalyser för förändrade antaganden samt bedömt rimligheten i använd diskonteringsränta och långsiktig tillväxt.

Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

HUR DETTA OMRÅDE BEAKTADES I REVISIONEN

Vi har i vår granskning bland annat utfört analytisk granskning, genomgång av avtal och stickprovskontroller av periodiseringar i samband med bokslut för att bedöma relevansen i redovisningen av intäkter. Vi har särskilt fokuserat på granskning av mer omfattande och komplexa avtal.

Vi har granskat bolagets intäktsredovisning av kontrakt med komplexa villkor kopplade till volymbaserade rabatter och returer. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Förvärvsanalys - Värdering

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Under räkenskapsåret 2017 har bolaget förvärvat Kemwells farmaceutiska CDMO-verksamhet i Indien. Förvärvade nettotillgångar uppgår till 996 MSEK. Allokering av köpeskillning görs genom att identifiera förvärvade tillgångar och skulder och värdera dem till verkligt värde baserat på för tillgången tillämpliga värderingsmodeller. Efter fördelning till identifierbara tillgångar och skulder har kvarvarande del av köpeskillningen allokaterats till goodwill. Då processen för att identifiera och värdera tillgångar och skulder i förvärvsanalys innefattar bedömningar och komplexa värderingsmodeller har vi bedömt detta som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

HUR DETTA OMRÅDE BEAKTADES I REVISIONEN

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för att upprätta förvärvsanalysen och allokeringen av eventuella övervärden. Vi har bland annat utvärderat bolagets tillämpade värderingsmetoder för de identifierade tillgångarna och skulderna och stämt av data i modellerna mot underliggande dokument. Vidare har vi, med hjälp av våra interna värderingsexperter, bedömt rimligheten i gjorda antaganden till exempel vad gäller diskonteringsränta, framtida kassaflöden och framtida tillväxtantaganden. Vi har även granskat förvärvsavtalet och öppningsbalansen per tillträdesdagen.

Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Omstruktureringsreserv

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Under 2017 beslutade bolaget att avveckla verksamheten vid anläggningarna i Stockholm och Höganäs. Bolaget har uppskattat kostnaden för att lägga ned verksamheterna till 176 MSEK. Kostnaden utgörs av omstruktureringskostnader och nedskrivningar vilka har belastat resultatet för 2017. Bolagets principer för avsättningar och nedskrivningar återfinns i not 1 och bolagets uppgifter om omstruktureringen återfinns i not 34 ("Övriga avsättningar"). Beräkning av kostnader för omstrukturering innehåller osäkerheter som kräver väsentliga uppskattningar och antaganden från ledningen. Omstruktureringsreserven har därför beaktats som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen i och med den höga bedömningsgraden för framtida kostnader och andra förutsättningar.

HUR DETTA OMRÅDE BEAKTADES I REVISIONEN

Vi har utvärderat om reserven uppfyller kraven enligt IAS 37. Vi har granskat bolagets modeller och antaganden för att beräkna omstruktureringsreserven genom att utvärdera rimligheten av kostnaderna för nedläggning av verksamheterna och behovet av nedskrivningar. Viktiga antaganden avser lokalkostnader, nedskrivningsbehov, kostnader för att bibehålla personal och extra kostnader för att ersätta personal med tillfälligt anställda vilket behövs för att kunna slutföra kontrakt innan stängning.

Slutligen har vi utvärderat lämpligheten av de upplysningar som gjorts i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 58-68. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel

om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Recipharm AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och

att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningssåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 april 2018
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

KONCERNLEDNING



THOMAS ELDERED

Född 1960

Befattning: VD; Styrelseledamot sedan 1994

Utbildning: Civilingenjör i Industriell ekonomi, Linköpings tekniska högskola, 1985

Erfarenhet: VD och koncernchef, Recipharm AB sedan 2008; Vice VD Recip AB 1995–2007; Fabrikschef, Pharmacia 1990–1995

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Cobra Biologics Holding AB; styrelseledamot i Chromafora AB, Kahr Medical Ltd, Provell Pharmaceutical LLC, Sixera Pharma AB; styrelsesuppleant i Symcel Sverige AB och Empros Pharma AB

Holding: 7 611 429 aktier av serie A och 4 629 553 aktier av serie B¹⁾



KENTH BERG

Född 1959

Befattning: Vice President Business Management

Anställd sedan: 1997

Utbildning: Marknadsekonom (EFL), Lunds Universitet, 1989

Erfarenhet: Ledande marknadsbefattningar inom Ivers-Lee och Inpac AB 1988–1997; ledande befattningar inom Recipharm

Holding: 24 021 aktier av serie B¹⁾



KJELL JOHANSSON

Född 1956

Befattning: President, Manufacturing Services Europe

Anställd sedan: 2011

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola; Filosofie kandidatexamen, Stockholm universitet 1987

Erfarenhet: Managementkonsult 2008–2011; VP Global Supply Chain AstraZeneca 2004–2008; VP Manufacturing AstraZeneca 1989–2004

Holding: 51 520 aktier av serie B¹⁾



MARK QUICK

Född 1966

Befattning: Executive Vice President, Corporate Development

Anställd sedan: 2006

Utbildning: B.Sc. (Hons) in Industrial Studies, Nottingham Trent University, 1988; MBA, Open University, 2005

Erfarenhet: Head of Business Development, Celltech Manufacturing Services 2000–2006

Holding: 26 514 aktier av serie B¹⁾



JONAS LEJONTAND

Född 1978

Befattning: Vice President, Human Resources

Anställd sedan: 1999

Utbildning: Filosofie kandidatexamen personalvetarprogrammet, Uppsala Universitet, 2004

Erfarenhet: Ledande befattningar inom Recipharm

Holding: 6 033 aktier av serie B¹⁾

1) Inkluderar innehav av närstående och juridiska enheter.



CARL-JOHAN SPAK

Född 1956

Befattning: Executive Vice President, Global Technologies

Anställd sedan: 2009, tidigare anställd av koncernen 1995–2007
Utbildning: Tandläkare, Karolinska Institutet, 1980; Odont. Dr., Karolinska Institutet, 1984

Erfarenhet: Director Nordic Region, Country Manager Sweden, Meda AB 2007-2008; VD Recip AB och Recip Läkemedel AB 2005-2007; ledande befattningar, Recip AB 1995-2005

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Empros Pharma AB, Symcel Sverige AB, Xsray Microparticles AB, Pharmanest AB, Prokarium Ltd, Synthonics Inc, KAHN Medical Ltd, Cobra Biologics, Atrogi AB och SwedenBIO Service AB
Holding: 21 391 aktier av serie B¹⁾



THOMAS BECK

Född 1969

Befattning: Senior Vice President, Quality Management

Anställd sedan: 2015
Utbildning: M.Sc. i kemiteknik, KTH, ackreditering som Qualified Person, Uppsala Universitet

Erfarenhet: Director QA/QC, Qualified Person Recipharm Stockholm AB 2010-2015; Associate Director QA AstraZeneca R&D 2006-2010; Director QA, AstraZeneca Sweden Operations 2004-2006; tjänster inom Engineering, Manufacturing och Development på Pharmacia och AstraZeneca 1996-2004
Holding: 1 336 aktier av serie B¹⁾



ERIK HAEFFLER

Född 1967

Befattning: Vice President, Manufacturing Services & Head of Sustainability

Anställd sedan: 2015
Utbildning: Filosofie kandidatexamen inom kommunikation, Stockholms Universitet, 1992

Erfarenhet: EVP Supply Chain & Manufacturing, Meda AB 2009-2014; Director European Supply Chain 2007-2009, Director Global Projects 2005-2007, Head of Liquid Production, AstraZeneca AB 1999-2005; Various manufacturing roles, Astra AB 1992-1999

Holding: 2 952 aktier av serie B¹⁾



JEAN-FRANÇOIS HILAIRE

Född 1964

Befattning: Executive Vice President, Strategy and Global Integration

Anställd sedan: 2015
Utbildning: Farmaciedoktor, University of Bordeaux, General Management programme at CEDEP (Campus INSEAD, Fontainebleau)
Erfarenhet: Director Manufacturing Network Optimization Abbott; Executive VP, Solvay; GM Germany och Eastern Europe Laboratoires Fournier
Holding: 6 900 aktier av serie B¹⁾



BERNARD PLUTA

Född 1964

Befattning: President, Development Services

Anställd sedan: 2015
Utbildning: Civilingenjör, French Grande Ecole of Arts & Métiers ParisTech, Frankrike; Executive MBA, Ashridge Business School, Storbritannien

Erfarenhet: General Manager Recipharm Pessac 2015-2017; CDMO konsult 2014; Senior Director Strategic Alliances Teva 2011-2013; Executive Director Theramex Merck Serono 2007-2011; Senior Management Theramex 2001-2006; Industrial Engineering, Assystem 1990-2000

Holding: 0 aktier

Förändringar i koncernledningen

Den 14 februari 2018 meddelade Recipharm att Bernard Pluta utses till att leda en ny global utvecklingsorganisation, i rollen som President, Development Services. Den nyetablerade rollen är en del av en pågående omvandling av Recipharms utvecklingsverksamhet, där totalt 400 anställda i sex länder förenas för att leverera ett omfattande tjänsteutbud.

Recipharm tillkännagav den 26 februari 2018 att CFO Henrik Stenqvist lämnar bolaget. Arbetet med att rekrytera en efterträdare har inletts.

1) Inkluderar innehav av närstående och juridiska enheter.

STYRELSE



LARS BACKSELL

Född 1952

Befattning: Styrelseledamot sedan 2014; Styrelseordförande, invald i styrelsen 1994; ordförande i Ersättningsutskottet och ledamot i Revisionsutskottet

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm, 1978; AMP Insead, Frankrike, 1989

Erfarenhet: VD Recip AB 1995–2007; Affärsområdeschef OTC Pharmacia AB 1991–1995; Sales Director, Coloplast A/S 1986–1991; General Manager Coloplast AB 1981–1985; Controllert Hovås Invest AB 1978–1980
Andra uppdrag: Styrelseordförande i Backsell Eldered Holding AB samt styrelseledamot i B&E Participation AB, B&E Invest AB, Rohirrim AB, Cajelo AB och Cajelo Invest AB; styrelsesuppleant i Recipharmfastigheter AB; ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA); styrelseordförande i Entreprenörskapsforum

Holding: 7 611 429 aktier av serie A och 40 460 aktier av serie B¹⁾



MARIANNE DICANDER ALEXANDERSSON

Född 1959

Befattning: Styrelseledamot sedan 2014; ledamot i Ersättningsutskottet

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, Chalmers tekniska högskola, Göteborg, 1983

Erfarenhet: VD Global Health Partners AB och Sjätte AP-fonden; Vice VD i Apoteket AB; VD för Kronans Droghandel; erfarenhet inom kvalitet och marknad från olika industrisektorer

Andra uppdrag: Grundare och ordförande i MDA Management AB; ordförande i Sahlgrenska Science Park; styrelseledamot i Camurus AB, Enzymatica AB, Addera Care AB, Promore AB och Praktikertjänst AB; Ledamot i Skandias fullmäktige, Tand och läkemedelsförhållanden (TLV) insynsråd; ordförande i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien i västsverige (IVA Väst)
Holding: 4 800 aktier av serie B¹⁾



ANDERS G. CARLBERG

Född 1943

Befattning: Styrelseledamot sedan 1995; ordförande i Revisionsutskottet

Utbildning: MBA, Lunds Universitet, 1968

Erfarenhet: Koncernchef och VD Axel Johnson International AB 1993–2008; Koncernchef och VD Nobel Industrier och JS Saba; Vice VD, SSAB

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Herenco AB och Gränges AB; styrelseledamot i AxFast AB, Beijer-Alma AB, SWECO AB (publ), Investmentaktiebolaget Latour; innehavare av den enskilda firman Närlunda Säteri
Holding: 55 990 aktier av serie B¹⁾



THOMAS ELDERED

Född 1960

Befattning: VD; Styrelseledamot sedan 1994

Utbildning: Civilingenjör i Industriell ekonomi, Linköpings tekniska högskola, 1985

Erfarenhet: VD och koncernchef, Recipharm AB sedan 2008; Vice VD, Recip AB 1995–2007; Fabrikschef, Pharmacia 1990–1995

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Cobra Biologics Holding AB; styrelseledamot i Chromafora AB, Kahr Medical Ltd, Provell Pharmaceutical LLC; Sixera Pharma AB; styrelsesuppleant i Symcel Sverige AB och Empros Pharma AB
Holding: 7 611 429 aktier av serie A och 4 629 553 aktier av serie B¹⁾



TONY SANDELL

Född 1943

Befattning: Styrelseledamot sedan 1995; ledamot av Revisionsutskottet

Utbildning: Jur kand, Stockholms Universitet, 1969

Erfarenhet: Advokat; tidigare ledamot av styrelsen för Sveriges Advokatsamfund; ordförande DFA (Delegationen för advokatförsäkringar); ledamot av styrelsen för LES (Licensing Executives Society); medlem i IBA (International Bar Association)

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Fondab AB; styrelseledamot i Tony Sandell AB

Holding: 24 058 aktier av serie B¹⁾

1) Inkluderar innehav av närstående och juridiska enheter.



CARLOS VON BONHORST

Född 1957

Befattning: Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning: Läkare, Classical University, Lissabon, Portugal, 1981

Erfarenhet: Rådgivare till styrelse och ledande befattningshavare i irländska, japanska, portugisiska och schweiziska bolag; rådgivare inom biomedicin och hälsovetenskap för myndigheter: den belgiska federala och regionala ledningen i regionen Vallonien, den franska, italienska och polska regeringen; rådgivare till internationella institutioner och icke-statliga organisationer: Europeiska Kommissionen, SwedenBio, ARVO (USA), EVI (Belgien); expert för den Europeiska Kommissionen i över 20 år inom Life Sciences, hälsa, nanoteknologi och ny teknologi; ägare av tekniköverföringskontor; tidigare styrelseledamot inom kemikalie-, läkemedels- och investmentbolag i Irland och Belgien; tidigare Corporate Development Director, Helsinn

Holding: 500 aktier av serie B¹⁾



HELENA LEVANDER

Född 1957

Befattning: Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Erfarenhet: Bakgrund från SEB; Senior aktiefondförvaltare på Nordea Asset Management; VD Odin Fonder; VD Neonet Securities AB; grundare och VD Nordic Investor Services AB

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Concordia Maritime AB, Medivir AB och Stendörren Fastigheter AB; styrelseordförande i Nordic Investor Services AB

Holding: 3 000 aktier av serie B¹⁾



WENCHE ROLFSEN

Född 1952

Befattning: Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Apotekarexamen, Pharm. Dr, Institutionen för farmaci, Uppsala Universitet

Erfarenhet: Adjunkt Professor vid Institutionen för farmaci, Uppsala Universitet sedan 2002; Chef för farmakologi vid Pharmacia & Upjohn; VP clinical trials Quintiles Europe; VD Scandinavian Quintiles organisation

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Index Holding AB och BioArctic AB; styrelseledamot i Swedish Match AB; styrelseledamot och VD i Rolfsen Consulting AB

Holding: 875 aktier av serie B¹⁾



OLLE CHRISTENSON

Född 1956

Befattning: Ledamot/arbetstagarrepresentant sedan 1995

Holding: 3 453 aktier av serie B¹⁾

1) Inkluderar innehav av närstående och juridiska enheter.

RECIPHARMAKTEN 2017

Recipharm B-aktien är sedan april 2014 noterad på NASDAQ Stockholm. Recipharm ingår i Mid Cap-segmentet och klassas som ett bolag i branschen Sjukvård. Recipharms börsvärde var vid utgången av 2017 7 570 Mkr. Recipharms aktiekurs uppgick till 98,75 kr per sista december 2017. Stockholmsbörsen, NASDAQ Stockholm, hade under 2017 en positiv utveckling på 6,4 %. Recipharm B-aktien stod som högst i 130,50 kronor i april medan den lägsta kursen, 84,25 kronor, noterades i november.

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet uppgick vid utgången av året till 31,6 Mkr fördelat på 63 217 532 aktier varav 15 222 858 är ej marknadsnoterade A-aktier och 47 624 674 är B-aktier och 370 000 är D-aktier. D-aktier används för aktiesparprogram och kommer att konverteras till B-aktier när de är distribuerade. A-aktien har tio röster per aktie medan B-aktien har en röst per aktie. Kvotvärdet per aktie är 0,50 kr. Under 2017 genomfördes inga nyemissioner i bolaget.

Aktiens omsättning

Under 2017 omsattes totalt 26,0 miljoner aktier till ett värde av 2 669,4 Mkr. Det motsvarar en omsättningshastighet av aktiestocken under året på 1,0. I genomsnitt gjordes varje dag 386 avslut för Recipharms B-aktie.

Utdelning och utdelningspolicy

Recipharms långsiktiga utdelningspolicy innebär att utdelningen ska motsvara 30 – 50 % av resultatet efter skatt. För verksamhetsåret 2017 föreslår styrelsen ingen utdelning (2016 1,50 kr/aktie).

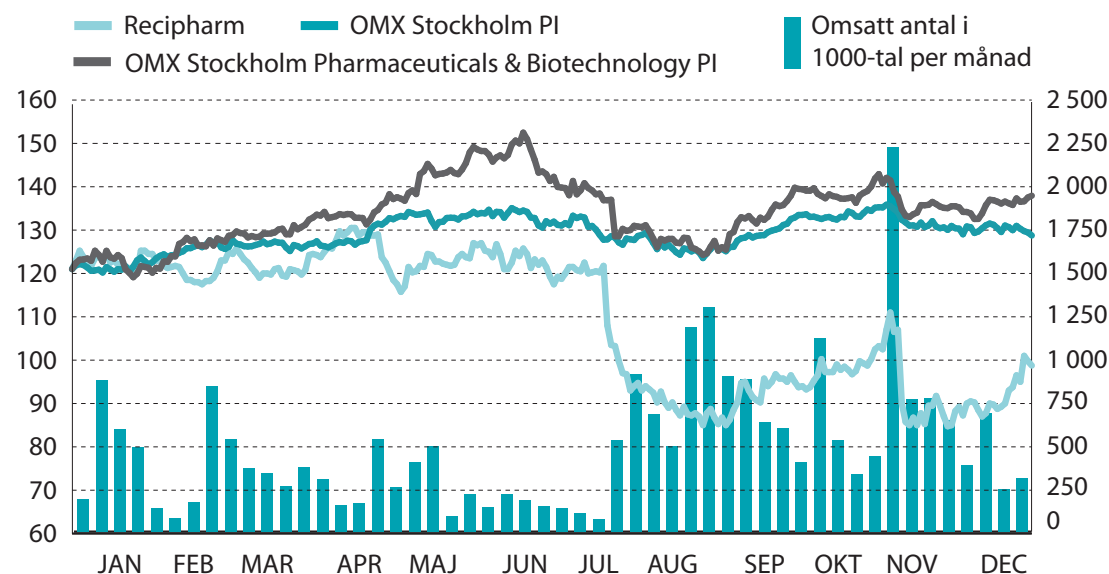
Ägarstruktur

Vid utgången av 2017 hade Recipharm ca 5 500 aktieägare, varav svenska ägare svarade för 81,0 % av kapitalet och 94,0 % av rösterna. Recipharms A-aktier ägs av Flerie Participation AB och Cajelo Invest AB, där bolagen ägs av grundarna, tillika VD för Recipharm respektive styrelsens ordförande.

Aktieägarinformation

Recipharm informerar aktieägare och omvärlden genom flera kanaler. Information som offentliggörs i form av årsredovisningar, kvartalsrapporter och pressmeddelanden läggs löpande ut på www.recipharm.com. Där finns också presentationsmaterial från presentationer av kvartalsrapporterna för journalister och analytiker tillgängligt för nedladdning. Huvudkanal för årsredovisningen är webbplatsen, varför årsredovisningen inte skickas till aktieägare som inte uttryckligen begär detta.

AKTIENS UTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2017-01-01 – 2017-12-31



AKTIEHÄNDELSER 2017

| Datum | Aktiehändelse | A-aktier | B-aktier | D-aktier | Summa |
|-------------|---------------------------------|------------|------------|----------|------------|
| 1 jan 2017 | Ingående balans, antal aktier | 15 222 858 | 47 494 674 | 500 000 | 63 217 532 |
| 15 jun 2017 | Omstämpling av aktier | | 130 000 | -130 000 | |
| 31 dec 2017 | Antal aktier vid periodens slut | 15 222 858 | 47 624 674 | 370 000 | 63 217 532 |

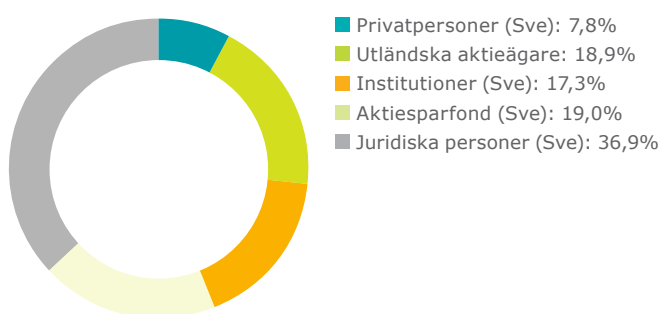
ÄGARSTRUKTUR (DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA) 2017-12-31

| Ägare | Aktier % | Röstandel % |
|-----------------------------|----------|-------------|
| Flerie Participation AB | 19,4 | 40,3 |
| Cajelo Invest AB | 12,1 | 38,0 |
| Lannebo Fonder | 8,9 | 2,8 |
| Fjärde AP-fonden | 6,2 | 1,9 |
| Första AP-fonden | 6,1 | 1,9 |
| Kemfin Holdings Private Ltd | 5,7 | 1,8 |
| Gladiator | 3,3 | 1,0 |
| AFA Försäkring | 3,2 | 1,0 |
| Didner & Gerge Fonder | 3,2 | 1,0 |
| SEB-Stiftelsen | 2,9 | 0,9 |

AKTIEFÖRDELNING PER 2017-12-31

| Antal aktier | Antal aktieägare | Aktier | Aktier (%) |
|---------------|------------------|------------|------------|
| 1-500 | 3 824 | 653 367 | 1,0 |
| 501-1 000 | 662 | 536 827 | 0,8 |
| 1 001-5 000 | 783 | 1 700 276 | 2,7 |
| 5 001-10 000 | 108 | 779 180 | 1,2 |
| 10 001-50 000 | 87 | 1 903 284 | 3,0 |
| 50 001- | 47 | 57 644 568 | 91,2 |

FÖRDELNING PER ÄGARKATEGORI 2017-12-31



FINANSIELLA DEFINITIONER

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det av Recipharm tillämpade ramverket för finansiell rapportering, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal och indikatorer som används för att följa upp, analysera och styra verksamheten samt för att förse Recipharms intressenter med finansiell information om koncernens finansiella ställning,

resultat och utveckling på ett konsekvent sätt. Dessa andra nyckeltal och indikatorer anses nödvändiga för att kunna följa utvecklingen av koncernens finansiella mål. Nedan följer en lista över definitioner av de nyckeltal och indikatorer som används, refereras till och presenteras i denna rapport.

| ICKE IFRS-NYCKELTAL | DEFINITION OCH ANLEDNING FÖR ANVÄNDNING |
|---|--|
| Justerat för engångsposter | Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter i Stockholm och Höganäs, enligt beskrivning i not 34. |
| Operativt kassaflöde per aktie | Kassaflöde från den löpande verksamheten (12 mån) dividerat med genomsnittligt antal aktier (löpande 12 månader) <i>Kassaflöde per aktie ger en indikation på värde, hur mycket varje aktie ger i likvida medel</i> |
| Rörelseresultat | Resultat före finansiella poster och skatt <i>Rörelseresultat visar det operativa resultatet, inklusive av- och nedskrivningar</i> |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat delat med nettoomsättning <i>Mäter lönsamheten i verksamheten</i> |
| EBITDA | Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, justerat för engångsposter <i>EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte</i> |
| EBITDA-marginal | Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar, dividerat med nettoomsättning <i>EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen</i> |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital (hänförligt till moderbolagets ägare) på balansdagen dividerat med antal aktier (balansdagen) <i>Eget kapital per aktie visar det egna kapitalet som genereras till aktieägarna per aktie</i> |
| Soliditet | Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar <i>Soliditeten visar förhållandet av hur mycket av balansomslutningen som finansieras med eget kapital</i> |
| Skuldsättningsgrad | Räntebärande skulder dividerat med eget kapital <i>Skuldsättningsgraden är en indikation på finansiell styrka, förhållande av räntebärande skulder till Eget kapital</i> |
| Nettoskuld | Räntebärande skulder minus likvida medel <i>Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och kassa</i> |
| Nettoskulsättningsgrad | Nettoskuld dividerat med eget kapital <i>Skuldsättningsgraden är en indikation på finansiell styrka, förhållande av nettoskuld till Eget kapital</i> |
| Nettoskuld i förhållande till EBITDA | Nettoskuld dividerat med EBITDA (löpande 12 månader) <i>Nettoskuld i förhållande till EBITDA visar påverkan och risknivå av skulder</i> |
| Resultatmarginal | Periodens resultat delat med nettoomsättning <i>Resultatmarginalen visar periodens resultat i relation till periodens nettoomsättning</i> |
| Nettoförsäljning (CER) | Nettoomsättningen använder samma konstanta valutakurser (CER) som för motsvarande period föregående år för befintlig verksamhet <i>Nettoomsättning (CER) visar Nettomsättningen utan valutaeffekt, som i många jämförelser är mer rättvisande</i> |
| Operativt kapital (genomsnitt) | Nettoskuld plus eget kapital (genomsnitt av ingående och utgående balans för perioden) <i>Mäter kapitalanvändning och effektivitet</i> |
| Avkastning på eget kapital | Årets resultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt eget kapital <i>Avkastning på eget kapital visar avkastningen på aktieägarnas kapital</i> |
| Avkastning på operativt kapital | Rörelseresultat (12 månader) dividerat med genomsnittligt operativt kapital <i>Avkastning på operativt kapital visar avkastning oberoende av finansiella tillgångar och finansiering.</i> |
| Ej räntebärande skulder | Inkluderar uppskjuten skatteskuld <i>Mäter ej räntebärande skulder</i> |
| Räntetäckningsgrad | Rörelseresultat plus finansiella inäkter delat med finansiella kostnader. <i>Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader.</i> |
| Räntetäckningsgrad | Rörelseresultat plus finansiella intäkter delat med finansiella kostnader <i>Mäter vilken förmåga bolaget har att täcka sina räntekostnader</i> |

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I RECIPHARM AB (PUBL)

Aktieägarna i Recipharm AB (publ), org. nr 556498-8425, har kallats till årsstämma måndagen den 14 maj 2018 klockan 15:00 på Ingenjörsvetenskapsakademien, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Kallelse har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida; www.recipharm.com.

Anmälan

Rätt att delta i bolagsstämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast måndagen den 7 maj 2018 och har anmält sitt deltagande till bolaget senast tisdagen den 8 maj 2018. Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska ske skriftligen via bokningsformulär som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.recipharm.com eller per e-post till AGM2018@recipharm.com. Anmälan kan också göras per telefon på 08-602 45 44. Vid anmälan ska uppges namn, personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer och aktieinnehav samt, i förekommande fall, namn på eventuellt biträde, ombud eller ställföreträdare.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta i stämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före den 7 maj 2018.

Fullständig kallelse

Kallelsen och fullmaktsformulär för aktieägare som önskar delta i stämman genom ombud samt övrigt material finns på bolagets webbplats www.recipharm.com och sänds på begäran kostnadsfritt till aktieägare som uppger sin adress. Begäran kan göras via e-post eller skriftligen med tillämpning av ovan angivna kontaktuppgifter.

Stockholm, 11 april 2018

RECIPHARM AB (publ)

Styrelsen

ADRESSER

HUVUDKONTOR

RECIPHARM AB (PUBL)

Thomas Eldered
Box 603
101 32 Stockholm
Sverige

SVERIGE

Recipharm Höganäs AB

Lena Berdén
Sporthallsvägen 6
263 34 Höganäs
Sverige

Recipharm Stockholm AB

Heléne Fehrm
Bränningevägen 12
120 54 Årsta
Sverige

Recipharm Karlskoga AB

Ingela Palmqvist
Box 410, Björkbomsvägen 5
691 27 Karlskoga
Sverige

Recipharm Strängnäs AB

Hans-Henrik Bark
Mariefredsvägen 35
645 41 Strängnäs
Sverige

Recipharm OT Chemistry AB

Fredrik Lehmann
Virdings allé 18
754 50 Uppsala
Sverige

Recipharm Pharmaceutical Development AB

Torkel Gren
Gårdsvägen 10A
169 70 Solna
Sverige

Recipharm Uppsala AB

Mikael Ericson
Rapsgatan 7
754 40 Uppsala
Sverige

RPH Pharmaceuticals AB

Carl-Johan Spak
Gårdsvägen 10
169 70 Solna
Sverige

EUROPA

Recipharm Ltd.

Iain Martin
Vale of Bardsley,
Ashton-under-Lyne
Lancashire, OL7 9RR
Storbritannien

Recipharm Fontaine S.A.S.

Pascal Prudent
Rue des Prés-Potets
21121 Fontaine-Les-Dijon
Frankrike

Recipharm Monts S.A.S.

Michel Saudemon
18, Rue de Montbazon
37260 Monts
Frankrike

Recipharm Pessac S.A.S.

Bernard Pluta
11, Avenue Gustave Eiffel
Parc Industriel Bersol I
33608 Pessac, Cedex
Frankrike

Kaysersberg Pharmaceuticals S.A.S.

Yves Buelens
23, Avenue Georges
Ferenbach
F-68240 Kaysersberg
Frankrike

Lusomedicamenta Sociedade Técnica Farmacêutica S.A.

Antonio Barros
Estrada Consiglieri Pedros,
69/B
Queluz de Baixo
2730-055 Barcarena
Portugal

Liosintex S.r.l.

Giorgio Bruno
Via Mantova, 8/12
20020 Lainate (MI)
Italien

Edmond Pharma S.r.l.

Giorgio Bruno
Strada Statale del Giovi, 131
20037 Paderna Dugnano (MI)
Italien

Biologici Italia Laboratories S.r.l.

Giorgio Bruno
Via F. Serpero, 2
20060 Masate (MI)
Italien

Mitim S.r.l.

Giorgio Bruno
Via Cacciamali, 34
25125 Brescia
Italien

Recipharm Parets S.L.U

Jesús Gómez
C/ Ramón y Cajal, 2
08150 Parets de Vallès
Spanien

Recipharm Leganés S.L.U.

Stéphane Guisado
Calle Severo Ochoa 13
Leganés 28914 (Madrid)
Spanien

Wasserburger

Arzneimittelwerk GmbH

Michael Isele
Herderstrasse 2
83512 Wasserburg
Tyskland

USA

Recipharm Laboratories Inc.

Ann Flodin
511 Davis Drive, Suite 100
Morrisville, NC 27560
USA

ASIEN

Recipharm Israel Ltd.

Sylvia Kachalsky
Hamazmera 9
Ness Ziona
Israel

Recipharm Pharmservices Pvt, Ltd.

Anurag Bagaria
34th km, Tumkur Road
T. Begur, Nelamangala Taluk
Bengaluru – 562123
Indien

Nitin Lifesciences Ltd.

Chetan Sobti
92-93, SECTOR-3 H.S.I.D.C.
Karnal, Haryana – 132001
Indien

