

Delårsrapport januari – juni 2016

Januari – juni 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 9 330 (9 735) MSEK vilket motsvarar en minskning med 4% och en organisk försäljningsutveckling på 0% jämfört med föregående år.
- EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 2 832 (3 183) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 30,4 (32,7)%.
- Engångseffekter relaterade till budet från Mylan belastade resultatet före skatt med 309 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 589 (618) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,61 (1,69) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,65 (1,93) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 3,38 (1,57) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 4,03 (3,92) SEK.

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 5 015 (5 152) MSEK vilket motsvarar en minskning med 3% och en organisk försäljningsutveckling på 2% jämfört med föregående år.
- EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 1 576 (1 780) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 31,4 (34,5)%.
- Engångseffekter relaterade till budet från Mylan belastade resultatet före skatt med 188 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 298 (392) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,81 (1,07) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,19 (1,34) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 2,48 (0,83) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 2,67 (1,98) SEK.

Frågor angående rapporten besvaras av:

Paula Treutiger, VP Corporate Communications & Sustainability, paula.treutiger@meda.se, 0733-666 599.

VD:s kommentar

Det andra kvartalet 2016 var ännu ett lovande kvartal för Meda och utvecklingen för första halvåret är helt i linje med våra förväntningar och finansiella planer. Sammantaget växte våra tillväxtprodukter med 9% under det andra kvartalet, vilket bidrog till en organisk tillväxt på 2% för hela koncernen. Tillväxten drevs av en stabil försäljning från den löpande verksamheten, med bidrag från flera av våra viktigaste tillväxtprodukter inom Rx-produktområdet. Vi såg också en mycket stark utveckling av vårt produktområde Cx och av Emerging markets. Som väntat, påverkades vår tillväxt något av minskade royalties från vårt avtal med Valeant, liksom avyttringen av tillverkningsenheten Euromed.

Om man tittar på våra regioner, så såg vår amerikanska verksamhet en avsevärd förbättring jämfört med föregående kvartal, med en försäljning på 751 MSEK. Utvecklingen för våra 25 största produkter, som ökade med 5% i fasta växelkurser, fortsatte att glädja oss. Vårt nystartade dotterbolag i Kanada bidrog också mycket positivt. Även detta bidrag motverkades av den förväntade negativa effekten av minskade royaltyintäkter från de utlicensierade dermatologiprodukterna.

Försäljningen för Västeuropa uppgick till 3 197 MSEK, med blandad utveckling över regionen. Medan vi såg en stark utveckling i Norden, så fortsatte Frankrike, Storbritannien och Italien att sätta viss press på försäljningen. Vi har fortsatt att se en stark utveckling från huvudprodukter, framför allt Dymista, som fortsatte att öka försäljningen och sin acceptans, och har positionerat sig som nummer 1 eller 2 på flera europeiska marknader. Vi såg också gedigen tillväxt för EpiPen® Auto-injektor, Saugella och Armolipid under kvartalet. Även om Italien fortsatte att påverkas av omstruktureringen av verksamheten, så är vi övertygade att de åtgärder vi vidtar kommer att etablera en stark plattform för framtiden.

Emerging Markets rapporterade exceptionellt stark utveckling under kvartalet, med en försäljning på 1 016 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 15% i fasta växelkurser. Viktiga marknader som Kina, Ryssland och Turkiet utvecklades särskilt bra, till stor del drivet av vår Cx franchise. Försäljningen av Dona stod ut i regionen med en tillväxttakt på 131% i fasta växelkurser.

För det andra kvartalet så levererade vi sammantaget en stark försäljning på 5 015 MSEK, och EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 1 577 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA marginal om 31,4%. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter förbättrades till 975 MSEK för kvartalet. Även detta var i linje med våra förväntningar.

Slutligen är jag fortsatt mycket entusiastisk över Mylans offentliga bud på Meda. Kombinationen av våra verksamheter är ett perfekt komplement och har en övertygande industriell logik. Vi räknar med att inom Mylan, och som en del av deras globala plattform, så kan mycket mer åstadkommas med vår attraktiva verksamhet och produkter. Vi förväntar oss också att vår verksamhet i USA och Europa kommer att vara mycket starkare, eftersom vi kan dra nytta av större omfattning och bredd, och att vi kan accelerera vår tillväxt inom Emerging markets.

Acceptansperioden för uppköpserbudandet löper till och med den 29 juli, och Mylan förväntar sig att transaktionen slutförs under det tredje kvartalet.

Jörg-Thomas Dierks

Koncernchef och VD

Försäljning

För information om försäljningsutveckling för större produkter, se tabell på sidan 19. Definitioner avseende geografiska områden samt produktkategorier framgår av sidan 22.

Januari – juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 9 330 (9 735) MSEK vilket motsvarar en minskning med 4%. I fasta växelkurser minskade omsättningen med 2%. Försäljningen jämfört med föregående år påverkades negativt av minskade royalties enligt avtalet med Valeant samt avyttringen av tillverkningsenheten Euromed. Den organiska tillväxten för perioden uppgick till 0%. Den positiva försäljningsutvecklingen på Emerging markets kompenserade för den lägre försäljningen i USA. Försäljningen i Västeuropa var något lägre än föregående år. För de 20 största produkterna var den organiska tillväxten för perioden 3%.

April – juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5 015 (5 152) MSEK vilket motsvarar en minskning med 3%. Tillväxten i fasta växelkurser var 0%. Den organiska tillväxten för perioden uppgick till 2%. Tillväxten för perioden kommer från Emerging markets medan försäljningen i Västeuropa minskade något och USA utvecklades något positivt. För de 20 största produkter var den organiska tillväxten för perioden 7%.

Försäljning per geografiskt område

Januari – juni

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 5 998 (6 155) MSEK, motsvarande en minskning med 3% och 1% i fasta växelkurser samt en minskning med 1% organiskt. Svag försäljningsutveckling i Storbritannien, Tyskland, Italien och Frankrike kompenseras inte fullt ut av den positiva utvecklingen i framför allt Norden och Belgien.

Försäljningen i **USA** uppgick till 1 420 (1 579) MSEK motsvarande en minskning med 10% och 10% i fasta växelkurser. Den organiska tillväxten var -5%, framför allt till följd av lägre försäljning av Felbatol. Licensintäkterna från samarbetsavtalet med Valeant minskade till 72 (179) MSEK.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 1 826 (1 768) MSEK motsvarande en ökning på 3%. I fasta växelkurser uppvisade Emerging markets en ökning på 10% och den organiska tillväxten var 10%. Tillväxten var framför allt stark i Turkiet där efterfrågan på marknaden för våra produkter var hög. Flera marknader uppvisade dubbelsiffrig tillväxt.

Övrig försäljning minskade till 86 (233) MSEK till följd av försäljningen av Euromed i Q4 2015.

April – juni

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 3 197 (3 290) MSEK, motsvarande en minskning med 3% och 2% i fasta växelkurser samt en minskning med 1% organiskt. Svag försäljningsutveckling i Italien, Storbritannien, Frankrike och Österrike kompenseras inte fullt ut av den positiva utvecklingen på resterande marknader, framför allt Norge och Danmark.

Försäljningen i **USA** uppgick till 751 (793) MSEK motsvarande en minskning med 5% och 3% i fasta växelkurser. Den organiska tillväxten var 1%. Bra försäljningsutveckling för ett flertal produkter kompenserade för den lägre försäljningen av framför allt Felbatol. Licensintäkterna från samarbetsavtalet med Valeant minskade till 28 (88) MSEK.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 1 016 (949) MSEK motsvarande en ökning med 7%. I fasta växelkurser samt organiskt uppvisade Emerging markets en tillväxt med 15%. Försäljningen var stark i flertalet länder inom regionen, framför allt i Asien, Ryssland och Turkiet. Försäljningen i Mellanöstern var lägre till följd av leveransförseningar.

Övrig försäljning minskade till 51 (120) MSEK till följd av försäljningen av Euromed i Q4 2015.

Försäljning per geografiskt område

MSEK	Januari - juni					April - juni				
	2016	2015	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾	2016	2015	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Västeuropa	5 998	6 155	97	99	99	3 197	3 290	97	98	99
USA	1 420	1 579	90	90	95	751	793	95	97	101
Emerging markets	1 826	1 768	103	110	110	1 016	949	107	115	115
Övrig försäljning	86	233	36	37	93	51	120	42	42	101
Total försäljning	9 330	9 735	96	98	100	5 015	5 152	97	100	102

¹⁾ Fasta växelkurser ²⁾ Organisk tillväxt

Försäljning per produktkategori

Januari – juni

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 5 699 (6 019) MSEK motsvarande en minskning med 3% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till -2%. Lägre försäljning av Rx produkter i USA, Storbritannien, Italien, Kina och Mellanöstern var huvudanledningen till den lägre försäljningen. Dymista fortsatte att uppvisa tillväxt på 22%.

Försäljningen inom receptfria produkter (**Cx/OTC**) uppgick till 3 545 (3 483) MSEK motsvarande en ökning med 4% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till 4%. Dona, Saugella, Armolipid och Reparil var de produkter som främst drev den positiva utvecklingen.

Övrig försäljning uppgick till 86 (233) MSEK.

April – juni

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 3 090 (3 199) MSEK motsvarande en minskning med 1% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till 1%. Lägre försäljning av Rx produkter i Italien, Kina och Mellanöstern bidrog främst till den sämre utvecklingen. Dymista fortsatte att uppvisa tillväxt på 24%.

Försäljningen inom receptfria produkter (**Cx/OTC**) uppgick till 1 874 (1 833) MSEK motsvarande en ökning med 5% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till 5% och drevs av högre försäljning av Dona på den asiatiska marknaden. Den positiva utvecklingen för SB12 i Q1 kunde inte upprepas och produkten sjönk med 25%.

Övrig försäljning uppgick till 51 (120) MSEK.

Försäljning per produktkategori

MSEK	Januari - juni					April - juni				
	2016	2015	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾	2016	2015	Index	Index ¹⁾	Index ²⁾
Rx	5 699	6 019	95	97	98	3 090	3 199	97	99	101
Cx/OTC	3 545	3 483	102	104	104	1 874	1 833	102	105	105
Övrig försäljning	86	233	36	37	93	51	120	42	42	101
Total försäljning	9 330	9 735	96	98	100	5 015	5 152	97	100	102

¹⁾ Fasta växelkurser ²⁾ Organisk tillväxt

Resultat

Rörelseresultat

Januari – juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 953 (1 468) MSEK och EBITDA uppgick till 2 523 (3 094) MSEK motsvarande en marginal om 27,0 (31,8)%. Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 1 262 (1 557) MSEK och EBITDA till 2 832 (3 183) MSEK vilket motsvarar en marginal på 30,4 (32,7)%.

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 4 753 (4 544) MSEK och inkluderar transaktionskostnader på 307 MSEK relaterade till budet från Mylan varav 144 MSEK avser konsultkostnader och 163 MSEK avser personalrelaterade bonusar inklusive LTI-programmen. Se sidan 8 för ytterligare information. Rörelsekostnaderna exklusive engångseffekter uppgick därmed till 4 446 (4 455) MSEK.

Försäljningskostnaderna för perioden, inklusive engångseffekter på 46 MSEK, uppgick till 2 134 (2 084) MSEK.

Medicin- och affärsutvecklingskostnader, inklusive engångseffekter på 170 MSEK, uppgick till 2 056 (1 942) MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden, inklusive engångseffekter på 91 MSEK, uppgick till 563 (518) MSEK.

April – juni

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 604 (932) MSEK och EBITDA uppgick till 1 388 (1 748) MSEK motsvarande en marginal om 27,7 (33,9)%. Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 792 (964) MSEK och EBITDA till 1 576 (1 780) MSEK vilket motsvarar en marginal på 31,4 (34,5)%.

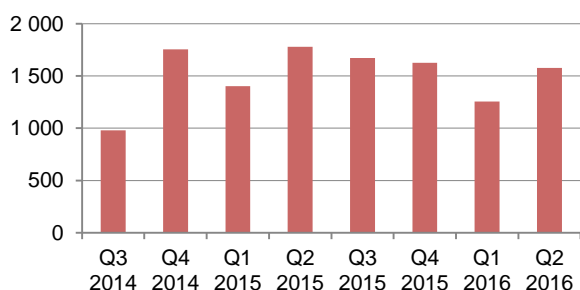
Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 2 415 (2 247) MSEK och inkluderar transaktionskostnader på 186 MSEK relaterade till budet från Mylan 163 MSEK av dessa kostnader avser personalrelaterade bonusar och inkluderar kostnader på 74 MSEK avseende LTI-programmen till följd av den förkortade intjänandeperioden och förändringen av programmen från aktiereglerade till kontantreglerade. Se sidan 8 för ytterligare information. Rörelsekostnaderna exklusive engångseffekter uppgick därmed till 2 229 (2 215) MSEK.

Försäljningskostnaderna för perioden, inklusive engångseffekter på 46 MSEK, uppgick till 1 124 (1 035) MSEK.

Medicin- och affärsutvecklingskostnader, inklusive engångseffekter på 49 MSEK, uppgick till 973 (975) MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden, inklusive engångseffekter på 91 MSEK, uppgick till 318 (237) MSEK.

EBITDA (MSEK)*



*Exklusive engångseffekter

Finansnetto, skatt och resultat per aktie

Januari – juni

Finansnetto uppgick till -473 (-853) MSEK vilket motsvarar en minskning med 25% jämfört med föregående år exklusive engångseffekter i H1 2015 på 219 MSEK. Minskningen är relaterad till lägre räntekostnader som ett resultat av den lägre nettoskulden.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 480 (615) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 109 (3) MSEK. Skatt påverkades av omvärdering av vissa uppskjutna skatter samt engångseffekter. Exklusive engångseffekter uppgick skattekostnaden till 187 (217) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,7 (23,5)%.

Nettoresultatet uppgick till 589 (618) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 1,61 (1,69) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,65 (1,93) SEK.

April – juni

Finansnetto uppgick till -221 (-384) MSEK vilket motsvarar en minskning med 32% jämfört med föregående år exklusive engångseffekter i Q2 2015 på 58 MSEK. Minskningen är i huvudsak relaterad till lägre räntekostnader som ett resultat av den lägre nettoskulden.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 383 (548) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 85 (156) MSEK. Skatt påverkades av skatt på engångseffekter och skatt avseende tidigare räkenskapsår. Exklusive engångseffekter uppgick skattekostnaden till 137 (149) MSEK, motsvarande en skattesats på 24,0 (23,4)%.

Nettoresultatet uppgick till 298 (392) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,81 (1,07) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 1,19 (1,34) SEK.

Kassaflöde

Januari – juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 1 874 (1 545) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -581 (-863) MSEK. Kassaflöde från varulager uppgick till -102 MSEK, främst beroende på variationer i tidpunkten för lagerinköp. Fordringar hade en negativ effekt på 441 MSEK och skulder hade en negativ effekt på 38 MSEK på kassaflödet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 1 293 (682) MSEK.

Fritt kassaflöde uppgick till 1 236 (573) MSEK. Under perioden betalades transaktionskostnader relaterade till budet från Mylan på 126 MSEK samt omstruktureringskostnader på 109 MSEK. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter uppgick därmed till 1 471 (1 432) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden uppgick till 3,38 (1,57) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 4,03 (3,92) SEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -92 (-295) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 988 (-1 340) MSEK.

April – juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 1 151 (796) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -212 (-445) MSEK. Kassaflöde från varulager uppgick till 52 MSEK, delvis på grund av högre försäljning i slutet av andra kvartalet jämfört med slutet av föregående kvartal. Fordringar påverkade kassaflödet negativt med 496 MSEK, vilket främst drevs av stark försäljning i slutet av kvartalet jämfört med föregående kvartal på ett flertal marknader. Skulder hade en positiv effekt på kassaflödet med 232 MSEK, delvis beroende på fluktuationer i betalningar av

leverantörsskulder och delvis beroende på reserveringar för personalbonusar relaterade till budet från Mylan. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 939 (351) MSEK.

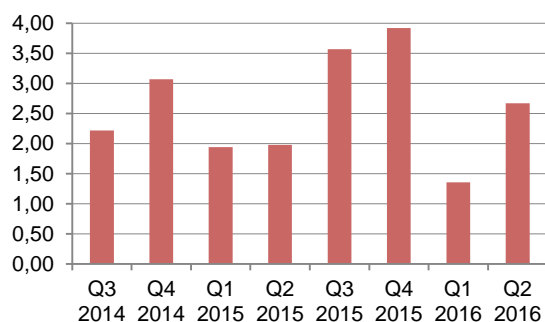
Fritt kassaflöde uppgick till 906 (304) MSEK. Under perioden betalades transaktionskostnader relaterade till budet från Mylan på 26 MSEK samt omstruktureringskostnader på 43 MSEK. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter uppgick därmed till 975 (723) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden uppgick till 2,48 (0,83) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 2,67 (1,98) SEK.

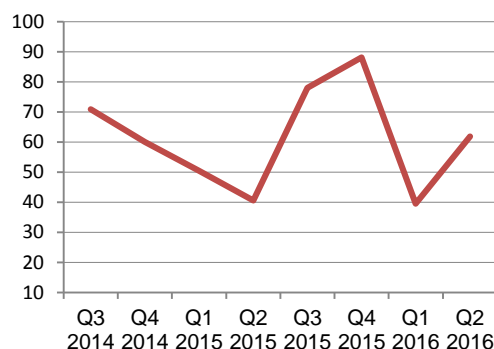
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45 (-49) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 049 (-536) MSEK. Utdelningen på 914 MSEK betalades under kvartalet.

Fritt kassaflöde per aktie (SEK)*



Fritt kassaflöde/EBITDA (%)*



* Exklusive engångseffekter

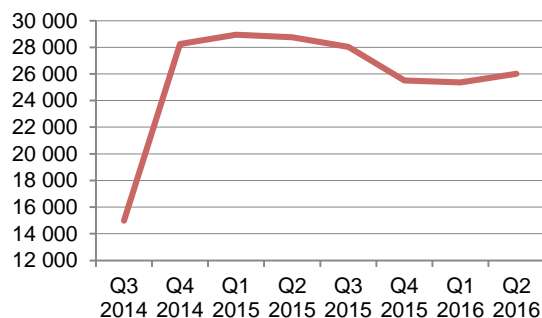
Finansiering

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2016 till 20 757 MSEK mot 20 956 MSEK vid årets början, vilket motsvarar 56,8 (57,3) SEK per aktie. Soliditeten var 34,5% jämfört med 34,4% vid årets början.

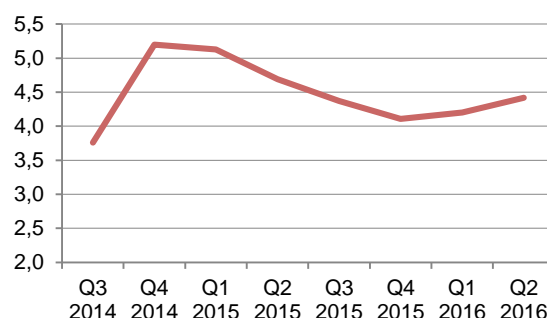
Nettoskuldssättning uppgick per den 30 juni 2016 till 26 002 MSEK jämfört med 25 505 MSEK vid årets början. Den genomsnittliga kostnaden för skuldportföljen inklusive pensionsskuld per den 30 juni 2016 uppgick till 3,0%.

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

Nettoskuld (MSEK)



Nettoskuld/justerat EBITDA (ggr)



Avtal och viktiga händelser

Mylan N.V., ett bolag registrerat i Nederländerna och vars aktier är noterade på NASDAQ Global Select Market och Tel Aviv Stock Exchange offentliggjorde den 10 februari 2016 ett rekommenderat offentligt erbjudande till aktieägarna i Meda AB att överlåta sina aktier i Meda AB till Mylan N.V. mot ett vederlag som består av en kombination av kontanter och stamaktier i Mylan N.V. (Erbjudandet). Den 16 juni 2016 publicerade Mylan N.V. erbjudandehandlingen avseende Mylans uppköpserbjudande till aktieägarna i Meda AB. Acceptfristen i Erbjudandet löper från och med den 17 juni 2016 till och med den 29 juli 2016. Styrelsen för Meda rekommenderar Medas aktieägare att acceptera Erbjudandet och Medas två största ägare, med cirka 30 procent av de utestående aktierna, har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Aktierelaterade ersättningar (LTI-program)

Per den 30 juni 2016 har Meda två utestående LTI-program som godkänts av årsstämorna 2014 och 2015. Meda är föremål för ett offentligt uppköp av Mylan vilket eventuellt kommer leda till ett ägarbyte. Med anledning av detta har Meda ABs styrelse beslutat att ändra programmen varvid deltagarna erhåller en kontantreglerad kompensation i händelse av ett ägarbyte, förutsatt att individen är anställd av Meda vid det datumet. Detta innebär att LTI-programmen har omklassificerats från aktie- till kontantreglerade program. Ersättningsbeloppet kommer att baseras på antalet tilldelade aktier per program och Medas aktiekurs vid slutförandet av ägarbytet. Intjänandeperioden för programmen har reducerats och löper till och med augusti 2016. Om ägarbytet ej sker löper LTI-programmen enligt tidigare villkor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten exponeras för finansiella risker, hanteringen av dessa beskrivs i Årsredovisningen för 2015 på sidorna 94-96. Verksamhetsrelaterade risker beskrivs i Årsredovisningen för 2015 på sidorna 70-72.

Redovisningsprinciper

Koncernen följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av not 1 på sidorna 90-94 i Årsredovisningen för 2015. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning i juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2015. Nya och ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som trätt i kraft från och med 1 januari 2016 har inte haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.

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

Stockholm den 21 juli 2016

Martin Svalstedt Styrelseordförande	Luca Rovati Vice styrelseordförande	Peter Claesson Styrelseledamot
Peter von Ehrenheim Styrelseledamot	Kimberly Lein-Mathisen Styrelseledamot	Guido Oelkers Styrelseledamot
Karen Sörensen Styrelseledamot	Lillie Li Valeur Styrelseledamot	Lars Westerberg Styrelseledamot

Jörg-Thomas Dierks
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Meda AB

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september

26 oktober 2016

Framtidsdeklaration

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

Meda AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2016 kl. 08:00.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	9 330	9 735	5 015	5 152	19 648
Kostnad för sålda varor	-3 624	-3 723	-1 996	-1 973	-7 525
Bruttoresultat	5 706	6 012	3 019	3 179	12 123
Övriga intäkter	-	-	-	-	22
Försäljningskostnader	-2 134	-2 084	-1 124	-1 035	-4 359
Medicin- och affärsutvecklingskostnader ¹⁾	-2 056	-1 942	-973	-975	-4 086
Administrationskostnader	-563	-518	-318	-237	-981
Rörelseresultat (EBIT)	953	1 468	604	932	2 719
Finansnetto	-473	-853	-221	-384	-1 415
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	480	615	383	548	1 304
Skatt	109	3	-85	-156	-112
Nettoresultat	589	618	298	392	1 192
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	589	618	298	392	1 176
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	16
Nettoresultat	589	618	298	392	1 192
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 462	-1 507	-731	-756	-3 040
EBITDA	2 523	3 094	1 388	1 748	6 003
Avskrivningar produkträttigheter	-1 462	-1 507	-731	-756	-3 040
Avskrivningar övrigt	-108	-119	-53	-60	-244
Rörelseresultat (EBIT)	953	1 468	604	932	2 719
EBITDA, exklusive engångseffekter	2 832	3 183	1 576	1 780	6 482

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoresultat	589	618	298	392	1 192
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer, netto efter skatt	-177	27	-53	46	55
	-177	27	-53	46	55
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens	824	-373	869	-470	-376
Omräkningsdifferenser återförda till resultatet	-	0	-	-	-3
Säkring av nettoinvestering, netto efter skatt	-490	288	-469	218	308
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	8	-5	5	-8	-1
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	-3	-5	-2	-4	-9
	339	-95	403	-264	-81
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	162	-68	350	-218	-26
Summa totalresultat	751	550	648	174	1 166
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	751	550	648	174	1 150
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	16
Summa totalresultat	751	550	648	174	1 166

Aktiedata

	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,61	1,69	0,81	1,07	3,22
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,61	1,69	0,81	1,07	3,22
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	1,65	1,93	1,19	1,34	4,14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	1,65	1,93	1,19	1,34	4,14
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	365 467	365 467
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	364 467	365 467
Antal aktier på balansdagen					
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	365 467	365 467
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	365 467	365 467

¹⁾ Resultat per aktie exklusive engångseffekter.

Koncernens balansräkning

	30 juni	30 juni	31 december
MSEK	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
- Materiella	1 490	1 646	1 504
- Immateriella ¹⁾	46 821	49 337	47 478
- Övriga anläggningstillgångar	2 063	2 028	2 097
Anläggningstillgångar	50 374	53 011	51 079
Omsättningstillgångar			
- Varulager	3 011	3 154	2 876
- Kortfristiga fordringar	5 992	5 530	5 279
- Likvida medel	842	1 359	1 612
Omsättningstillgångar	9 845	10 043	9 767
Summa tillgångar	60 219	63 054	60 846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20 757	20 326	20 956
Långfristiga skulder			
- Upplåning	22 955	25 437	22 507
- Pensionsförpliktelser	2 544	2 312	2 273
- Uppskjutna skatteskulder	4 212	5 091	4 708
- Övriga långfristiga skulder	347	2 792	2 830
Långfristiga skulder	30 058	35 632	32 318
Kortfristiga skulder			
- Upplåning	1 361	2 412	2 355
- Övriga kortfristiga skulder	8 043	4 684	5 217
Kortfristiga skulder	9 404	7 096	7 572
Summa eget kapital och skulder	60 219	63 054	60 846
¹⁾ Varav goodwill	25 988	25 430	25 524

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Resultat efter finansiella poster	480	615	383	548	1 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 673	1 638	870	629	3 373
Nettoförändring av pensioner	-18	-31	-8	-14	-45
Nettoförändring av övriga avsättningar	-58	-386	-17	-143	-112
Betalda inkomstskatter	-203	-291	-77	-224	-803
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 874	1 545	1 151	796	3 717
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Varulager	-102	-178	52	95	-198
Fordringar	-441	-323	-496	-191	-96
Skulder	-38	-362	232	-349	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 293	682	939	351	3 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-92	-295	-45	-49	262
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 988	-1 340	-1 049	-536	-4 272
Periodens kassaflöde	-787	-953	-155	-234	-686
Likvida medel vid periodens början	1 612	2 311	977	1 624	2 311
Kursdifferens i likvida medel	17	1	20	-31	-13
Likvida medel vid periodens slut	842	1 359	842	1 359	1 612
Fritt kassaflöde, MSEK	1 236	573	906	304	3 095
Fritt kassaflöde, exklusive engångseffekter, MSEK	1 471	1 432	975	723	4 172
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	3,38	1,57	2,48	0,83	8,47
Fritt kassaflöde per aktie, exklusive engångseffekter, SEK	4,03	3,92	2,67	1,98	11,41

Koncernens förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balans- erade vinst- medel inklusive årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	365	13 788	401	6 142	20 696	-16	20 680
Totalresultat för perioden	-	-	-68	618	550	0	550
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	-3	-3
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med eget kapitalinstrument	-	-	-	13	13	-	13
Utdelning	-	-	-	-914	-914	-	-914
Utgående eget kapital 2015-06-30	365	13 788	333	5 859	20 345	-19	20 326
Ingående eget kapital 2016-01-01	365	13 788	375	6 431	20 959	-3	20 956
Totalresultat för perioden	-	-	162	589	751	0	751
Omklassificering av aktiebaserade planer från aktiereglerade till kontantreglerade	-	-	-	-36	-36	-	-36
Utdelning	-	-	-	-914	-914	-	-914
Utgående eget kapital 2016-06-30	365	13 788	537	6 070	20 760	-3	20 757

Verkligt värde – finansiella tillgångar och skulder

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

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

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i nivå 1 och 2. Nivå 1 består av noterade räntebärande värdepapper och värdering till verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Nivå 2 består i huvudsak av innehav i fonder där värdering till verkligt värde baseras på observerbar marknadsdata.

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

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

MSEK	Januari - juni		Januari - juni		Helår	
	2016		2015		2015	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2
Tillgångar						
Valutaterminer	-	216	-	162	-	149
Finansiella tillgångar som kan säljas	6	14	3	28	6	17
Summa	6	230	3	190	6	166
Skulder						
Ränteswappar 1)	-	14	-	14	-	23
Valutaterminer	-	345	-	90	-	201
Summa	-	359	-	104	-	224

1) Kassaflödessäkring

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3 245 (3 054) MSEK, varav koncernintern omsättning uppgick till 2 169 (2 066) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 156 (346) MSEK och finansnettot uppgick till 77 (-78) MSEK.

Investeringar i immateriella rättigheter för perioden uppgick till 9 (15) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3 (25) MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2016 uppgick till 42 035 MSEK, jämfört med 40 224 MSEK vid utgången av föregående år. Likvida medel uppgick till 243 (968) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Januari - juni	
	2016	2015
Nettoomsättning	3 245	3 054
Kostnad för sålda varor	-1 912	-1 834
Bruttoresultat	1 333	1 220
Försäljningskostnader	-300	-208
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-670	-563
Administrationskostnader	-207	-103
Rörelseresultat (EBIT)	156	346
Finansnetto	77	-78
Periodens resultat efter finansnetto (EBT)	233	268
Bokslutsdispositioner och skatt	-246	-89
Nettoresultat	-13	179

Moderbolagets balansräkning

	30 juni	31 december
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
- Immateriella	4 064	4 459
- Materiella	47	45
- Finansiella	42 035	40 224
Summa anläggningstillgångar	46 146	44 728
Omsättningstillgångar		
- Varulager	578	535
- Kortfristiga fordringar	2 049	1 725
- Kassa och bank	243	968
Summa omsättningstillgångar	2 870	3 228
Summa tillgångar	49 016	47 956
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Bundet eget kapital	3 540	3 540
Fritt eget kapital	11 663	12 623
Summa eget kapital	15 203	16 163
Skulder		
Obeskattade reserver	1 782	1 520
Avsättningar	78	75
Långfristiga skulder	27 734	24 075
Kortfristiga skulder	4 219	6 123
Summa eget kapital och skulder	49 016	47 956

Försäljning

Försäljningen för periodens tjugo största produkter utvecklades enligt nedan.

MSEK	Januari - juni				April - juni			
	2016	2015	Index	Index ¹⁾	2016	2015	Index	Index ¹⁾
Dymista	570	474	120	122	341	281	121	124
Dona	456	377	121	128	274	154	177	189
Betadine	419	407	103	103	213	218	97	98
Tambocor	300	309	97	97	173	168	102	103
EpiPen	276	260	106	110	181	131	139	143
Saugella	250	215	116	117	124	117	106	107
Elidel ²⁾	224	282	79	83	126	167	75	79
Armolipid	186	160	116	116	114	106	108	108
Aldara/Zyclara	185	195	95	97	101	107	94	97
Astelin	165	202	82	84	93	95	98	102
Reparil	153	122	126	130	85	63	136	142
Legalon	142	190	75	78	68	127	54	55
Calcium	135	140	96	97	65	74	88	88
Mestinon	133	139	96	98	72	79	91	93
SB12	132	152	87	88	63	86	73	75
Felbatol	127	203	62	63	67	116	57	58
Minitran	124	118	105	105	66	71	93	94
Spasmolyt	123	123	100	102	84	71	118	119
Solco	121	108	112	123	65	52	125	138
Treo	110	109	101	102	54	57	99	99

¹⁾ Index i fasta växelkurser

²⁾ Avser försäljning utanför Nordamerika

Information om segment

Extern nettoomsättning

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Västeuropa	5 998	6 155	3 197	3 290	12 213
USA	1 420	1 579	751	793	3 354
Emerging markets	1 826	1 768	1 016	949	3 660
Övrig försäljning	86	233	51	120	421
Extern nettoomsättning Totalt	9 330	9 735	5 015	5 152	19 648

EBITDA

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Västeuropa	2 213	2 201	1 201	1 260	4 247
USA	431	633	227	325	1 432
Emerging markets	618	639	334	343	1 281
Övrig försäljning	-739	-379	-374	-180	-957
EBITDA Totalt	2 523	3 094	1 388	1 748	6 003

EBITDA exklusive engångseffekter

MSEK	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Västeuropa	2 213	2 253	1 201	1 292	4 476
USA	431	633	227	325	1 432
Emerging markets	618	665	334	343	1 294
Övrig försäljning	-430	-368	-186	-180	-720
EBITDA Totalt	2 832	3 183	1 576	1 780	6 482

Nyckeltal

	Januari - juni		April - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Resultatrelaterade					
Försäljning, MSEK	9 330	9 735	5 015	5 152	19 648
- Tillväxt totalt	-4%	42%	-3%	48%	28%
- Tillväxt fasta växelkurser	-2%	31%	0%	38%	21%
- Tillväxt organisk	0%	-1% *)	2%	2%	-1% *)
Bruttomarginal	61,2%	61,8%	60,2%	61,7%	61,7%
EBITDA, MSEK	2 523	3 094	1 388	1 748	6 003
EBITDA marginal	27,0%	31,8%	27,7%	33,9%	30,6%
EBITDA exklusive engångseffekter, MSEK	2 832	3 183	1 576	1 780	6 482
EBITDA marginal exklusive engångseffekter	30,4%	32,7%	31,4%	34,5%	33,0%
Resultat per aktie, SEK	1,61	1,69	0,81	1,07	3,22
Resultat per aktie exklusive engångseffekter, SEK	1,65	1,93	1,19	1,34	4,14
Justerat resultat per aktie, SEK	4,74	5,12	2,73	2,94	10,57
Kassaflödesrelaterade					
Fritt kassaflöde, MSEK	1 236	573	906	304	3 095
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	3,38	1,57	2,48	0,83	8,47
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter, MSEK	1 471	1 432	975	723	4 172
Fritt kassaflöde per aktie exklusive engångseffekter, SEK	4,03	3,92	2,67	1,98	11,41
Avkastning/Effektivitet					
Justerat fritt kassaflöde/sysselet kapital	10,3%	10,0%			10,3%
Fritt kassaflöde/eget kapital	20,2%	17,1%			20,1%
Rörelsekapital (netto)/nettoomsättning	26%	26%			22%
Fritt kassaflöde/EBITDA	49%	19%	65%	17%	52%
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter/EBITDA exklusive engångseffekter	52%	45%	62%	41%	64%
Balansrelaterade					
Nettoskuld, MSEK	26 002	28 749			25 505
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,3	1,4			1,2
Eget kapital per aktie (vid periodens slut), SEK	56,8	55,6			57,3
Soliditet	35%	32%			34%
Övrigt					
Nettoskuld/justerat EBITDA	4,42	4,69			4,11

*) Avser organisk tillväxt proforma

Definitioner avseende försäljningskommentarer

Försäljning per geografiskt område

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

USA – inklusive Kanada.

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

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

Försäljning per produktkategori

Rx - receptbelagda läkemedel och specialistprodukter.

Cx/OTC – receptfria produkter.

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

Definitioner av nyckeltal

Resultatrelaterade

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

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

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

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

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

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

Kassaflödesrelaterade

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

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

Avkastning/Effektivitet

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

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

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

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

Balansrelaterade

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

Nettoskuldssättningsgrad – nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet – eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övrigt

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