

# ÅRSREDOVISNING

för

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- kassaflödesanalys	7
- noter	8
- underskrifter	18

Undertecknad styrelseledamot i Recipharm AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämma den 2022-07-08. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm 2022-07-08

  
\_\_\_\_\_  
Valur Sveinbjörnsson

## Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i Svenska konor, SEK. Beloppen anges i heltal. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

### Verksamhet och struktur

Recipharm ABs verksamhet utgörs av att äga och förvalta andelar i dotterföretag vilka tillhandahåller utvecklings- och tillverknings tjänster av läkemedel för läkemedelsbolag, samt innehar olika former av immateriella rättigheter och teknologi inom läkemedelsbranschen.

Bolagets säte är Älvsjö.

### Flerårsjämförelse

Beloppen i Flerårsjämförelsen visas i KSEK

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	247 874	207 282	183 283	127 160	118 646
Res. efter finansiella poster	78 809	-609 411	221 253	-289 772	-248 590
Soliditet (%)	40,68	35,93	39,51	43,63	42,92
Avkastning på eget kapital (%)	1,20	-10,18	-5,65	-7,34	-7,21
Avkastning på totalt kapital (%)	10,08	10,07	3,41	0,89	0,62

För definitioner av nyckeltal, se Not 26 Definition av nyckeltal.

### Ägarförhållanden

Företaget ägs av Roar BidCo AB, org nr 559283-6927, registrerat i Älvsjö, Sverige. Moderföretag i den största koncern där Recipharm AB (publ) AB är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Roar HoldCo AB. Roar HoldCo ABs koncernårsredovisning kan rekvideras genom Recipharm AB (publ) AB.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### Roar BidCo:s förvärv av Recipharm AB

Den 17 februari 2021 förvärvade Roar BidCo AB Recipharm AB, vilket innebär att Recipharm AB och dess dotterbolag konsolideras som en del av den nya koncernen och att Roar HoldCo AB blir moderbolag.

I samband med Roar BidCo:s förvärv av Recipharm AB ansökte Recipharm den 19 februari 2021 om avnotering från Nasdaq OMX Stockholm. Nasdaq OMX godkände ansökan och beslutade att sista handelsdag var den 5 mars 2021.

#### Investering i ReSyCa BV

Den 1 februari 2021 blev Recipharm AB tillsammans med Medspray delägare i ReSyCa BV. Recipharms aktieinnehav fastställdes till 51 procent. ReSyCa är specialiserad på utveckling av Medspray-teknik, vilken används vid tillverkning av medicinska produkter.

### Framtida utveckling

Företagets framtida utveckling förväntas ligga i linje med 2021.

### Filialer i utlandet

Recipharm AB har en filial i Storbritannien, Recipharm UK.

### Hållbarhetsrapport

Recipharms tillverkningsanläggningar och laboratorier är i vissa fall tillståndspliktiga enligt lokal miljölagstiftning, ibland anmälningspliktiga, och vissa enheter ingetdera. 90% av våra enheter har tredjepartscertifierat miljöledningssystem enligt ISO14001, och 50% har certifierat ledningssystem för arbetsmiljö enligt ISO45001 – målsättningen är att öka till samma nivå som för miljöledning. Ledningssystemen används för att säkerställa efterlevnad av lagar och krav, samt för kontinuerlig förbättring och kommunikation.

Inga enheter har rapporterat avvikelser från eventuella tillstånd eller annan relevant miljö- eller arbetsmiljölagstiftning, och inga enheter har heller fått några allvarliga anmärkningar vid revisioner av ISO-systemen. Detta sammantaget gör att verksamhetens påverkan på den yttre miljön, samt förhållanden för arbetsmiljön, är inom de lagar och krav som finns, och att det dessutom pågår ett ständigt förbättringsarbete för att ytterligare minska påverkan, förebygga incidenter och förbättra arbetsmiljö och säkerhet.

# Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

2022072006128

Recipharm upprättar årligen en Hållbarhetsrapport enligt internationella riktlinjer, där många detaljerade aspekter av hälsa, miljö och säkerhet framgår.

## Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fri överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	50 557 842	2 000 000	6 569 683 245	-209 096 515	-428 522 957
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:				-428 522 957	428 522 957
Erhållna aktieägartillskott				1 012 833 333	
Aktierelaterade ersättningar				-45 308 434	
Årets vinst					119 854 548
Omräkningsdifferens				-5 227 614	
Belopp vid årets utgång	50 557 842	2 000 000	6 569 683 245	324 677 813	119 854 548

## Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad vinst	324 677 813
fri överkursfond	6 569 683 245
årets vinst	119 854 548
	<u>7 014 215 606</u>
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	
	<u>7 014 215 606</u>
	7 014 215 606

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**RESULTATRÄKNING**

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning	2	247 873 799	207 282 172
Övriga rörelseintäkter		<u>18 900 276</u>	<u>8 807 383</u>
		266 774 075	216 089 555
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3, 4	-349 910 657	-166 845 843
Personalkostnader	5, 6	-156 902 054	-126 632 146
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-32 428 951	-30 514 289
Övriga rörelsekostnader		<u>-8 592 048</u>	<u>-6 739 718</u>
		-547 833 710	-330 731 996
<b>Rörelseresultat</b>		-281 059 635	-114 642 441
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		25 547 233	83 012 136
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-101 875 776	0
Ränteintäkter från koncernföretag		397 811 080	418 852 486
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 676 149 102	1 290 984 300
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 636 472 329	-2 287 017 545
Räntekostnader till koncernföretag		<u>-1 290 233</u>	<u>-266 147</u>
		359 869 077	-494 434 770
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		78 809 442	-609 077 211
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Erhållna koncernbidrag		103 219 447	210 302 527
Lämnade koncernbidrag		<u>-62 393 759</u>	<u>-29 748 273</u>
		40 825 688	180 554 254
<b>Resultat före skatt</b>		119 635 130	-428 522 957
Skatt på årets resultat	7	219 418	0
<b>Årets resultat</b>		<u>119 854 548</u>	<u>-428 522 957</u>

2022072006129

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

2022072006130

**BALANSRÄKNING**

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Programvaror	8	<u>79 470 140</u>	<u>45 778 983</u>
		79 470 140	45 778 983
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	9	165 943 783	209 918 004
Inventarier, verktyg och installationer	10	<u>49 256</u>	<u>66 715</u>
		165 993 039	209 984 719
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	11	5 030 181 876	5 045 649 240
Fordringar hos koncernföretag	12	9 327 755 179	8 747 870 677
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	245 819 996	155 351 956
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	20 316 722	5 171 004
Uppskjuten skattefordran	15	<u>2 188 628</u>	<u>1 969 210</u>
		14 626 262 401	13 956 012 087
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>14 871 725 580</b>	<b>14 211 775 789</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		2 398 047 768	2 239 902 615
Aktuell skattefordran		9 599 830	7 492 530
Övriga fordringar		8 463 251	1 848 932
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	<u>34 258 271</u>	<u>17 698 313</u>
		2 450 369 120	2 266 942 390
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		<u>46 115 583</u>	<u>183 518 708</u>
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>46 115 583</b>	<b>183 518 708</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 496 484 703</b>	<b>2 450 461 098</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>17 368 210 283</b>	<b>16 662 236 887</b>

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

2022072006131

**BALANSRÄKNING**

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	17	50 557 842	50 557 842
Reservfond		<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>
		52 557 842	52 557 842
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fri överkursfond		6 569 683 245	6 569 683 245
Balanserat resultat		324 677 813	-209 096 515
Årets resultat		<u>119 854 548</u>	<u>-428 522 957</u>
		7 014 215 606	5 932 063 773
<b>Summa eget kapital</b>		<u>7 066 773 448</u>	<u>5 984 621 615</u>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	18	6 975 753	6 309 951
Övriga avsättningar		<u>29 300 067</u>	<u>0</u>
<b>Summa avsättningar</b>		36 275 820	6 309 951
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19	8 602 136 481	8 893 577 242
Övriga skulder		<u>0</u>	<u>1 461 444</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		8 602 136 481	8 895 038 686
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		574 839 371	997 104 441
Leverantörsskulder		32 558 381	17 617 712
Skulder till koncernföretag		976 369 287	699 174 251
Övriga skulder		1 726 798	3 652 960
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	<u>77 530 697</u>	<u>58 717 271</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		1 663 024 534	1 776 266 635
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>17 368 210 283</b>	<b>16 662 236 887</b>

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

2022072006132

**KASSAFLÖDESANALYS**

	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-281 059 635	-114 642 441
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	-10 460 492	-33 626 242
Erhållen ränta m.m.		2 073 960 182	413 225 611
Erlagd ränta		-1 637 555 805	-437 097 434
Betald inkomstskatt		-2 107 300	357 181
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>142 776 950</b>	<b>-171 783 325</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-181 228 885	202 509 575
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		14 940 669	-3 150 352
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		294 082 300	-245 346 919
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>270 571 034</b>	<b>-217 771 021</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnade aktieägartillskott		0	-106 696 844
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	8	-38 304 805	-23 030 859
Erhållna koncernbidrag		0	407 757 599
Lämnade koncernbidrag		0	-538 112 518
Förvärv av dotterföretag	11	-30 239 357	-63 196 920
Utdelning från dotterföretag		100 651 700	321 311 500
Årets lämnade lån till koncernföretag	12	-579 884 502	-8 647 296 983
Årets amorteringar från koncernföretag	12	0	509 844 816
Förvärv av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	-192 343 816	-14 000 000
Förvärv av finansiella tillgångar	14	-6 345 125	-857 185
Försäljning av långfristiga värdepapper	14	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-746 465 905</b>	<b>-8 154 277 394</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Årets nyemission		0	2 477 159 802
Erhållna aktieägartillskott		1 012 833 333	0
Koncernbidrag		40 825 688	0
Upptagna långfristiga lån		9 483 400 100	12 687 756 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder		-422 265 070	0
Amortering långfristiga lån		-9 379 776 000	-7 024 984 000
Aktiesparprogram		-1 461 444	0
Förändring i övr finansiella poster		-395 064 861	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>338 491 746</b>	<b>8 139 931 802</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>-137 403 125</b>	<b>-232 116 613</b>
Likvida medel vid årets början		183 518 708	422 847 332
Kursdifferens i likvida medel		0	-7 212 011
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>46 115 583</b>	<b>183 518 708</b>

## Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

### NOTER

#### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har för första gången upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget byter från RFR2 (Rådet för finansiell rapporterings rekommendation "Redovisning för juridiska personer") pga att bolaget inte längre är noterat och inte har krav på uppräta koncernredovisning enligt IFRS.

Bytet har inte haft någon effekt på redovisade belopp i årsredovisningen."

Övergången till K3 har inte föranlett några ändrade redovisningsprinciper.

#### *Fordringar*

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

#### *Övriga tillgångar, avsättningar och skulder*

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### *Intäktsredovisning*

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

#### *Tjänster*

Intäkter från konsulttjänster intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls.

#### *Ränta, royalty och utdelning*

Ränta redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas när aktieägarens rätt att få utdelning bedöms som säker.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Programvaror	5 år
--------------	------

#### *Leasing*

Bolaget disponerar tillgångar enligt leasingkontrakt av såväl finansiell som operationell natur, bolaget redovisar samtliga kontrakt som operationella. Samtliga leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

2022072006133

# Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

## NOTER

### *Inkomstskatt*

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

### *Avsättningar*

Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker.

Avsättningar för omstruktureringar redovisas bara om en fastställd och utförlig omstruktureringsplan har utarbetats och införts, eller om företaget minst har offentliggjort planens huvuddrag till dem som berörs av den. Avsättningar redovisas inte för utgifter som hör samman med den framtida verksamheten.

En avsättning redovisas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningar tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengars tidsvärde är väsentligt.

### *Ersättningar till anställda*

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs löpande.

### *Fordringar och skulder i utländsk valuta*

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Övriga fordringar har värderats till de belopp de beräknas inflyta. Andra tillgångar och skulder har upptagits anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

## UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 2	Inköp och försäljning inom koncernen	2021	2020
	Andel av försäljningen som avser koncernföretag	100%	100%
	Andel av inköpen som avser koncernföretag	31%	28%

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

2022072006135

Not 3	Leasingavtal - Operationell leasing leasetagare	2021	2020
	Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	6 094 508	6 229 844
	<i>Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:</i>		
	Inom 1 år	6 109 596	7 177 653
	Mellan 2 till 5 år	6 878 792	4 526 638
	Senare än 5 år	0	0
		<u>12 988 388</u>	<u>11 704 291</u>

Not 4	Ersättning till revisorer	2021	2020
	<i>Ernst &amp; Young AB</i>		
	Revisionsuppdrag	4 882 726	3 893 779
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	400 000
	Skatterådgivning	209 800	0
	Övriga tjänster	<u>122 270</u>	<u>98 244</u>
		5 214 796	4 392 023

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 5	Personal	2021	2020
	<i>Löner, ersättningar m.m.</i>		
	Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:		
	Styrelsen och VD:		
	Löner och ersättningar	2 114 099	21 425 733
	Pensionskostnader	0	5 716 724
		<u>2 114 099</u>	<u>27 142 457</u>
	Övriga anställda:		
	Löner och ersättningar	80 536 023	49 684 608
	Pensionskostnader	<u>21 107 383</u>	<u>11 730 086</u>
		101 643 406	61 414 694
	Sociala kostnader	<u>28 781 953</u>	<u>27 653 050</u>
	Summa styrelse och övriga	132 539 458	116 210 201

**Könsfördelning i styrelse och företagsledning**

Antal styrelseledamöter	3	8
varav kvinnor	1	3
varav män	2	5
Antal övriga befattningshavare inkl. VD	10	9
varav kvinnor	4	0
varav män	6	9

Bolaget har inga pensionsförpliktelser till styrelse och VD.

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

2022072006136

<b>Not 6</b>	<b>Medelantal anställda per land</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<i>Medelantal anställda fördelar sig på följande länder</i>		
	Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.		
	<i>Sverige</i>		
	Kvinnor	29,00	31,00
	Män	34,00	39,00
		<u>63,00</u>	<u>70,00</u>
	<i>Storbritannien</i>		
	Kvinnor	0	0,00
	Män	1,00	1,00
		<u>1,00</u>	<u>1,00</u>
	Kvinnor totalt	29,00	31,00
	Män totalt	35,00	40,00
		<u>64,00</u>	<u>71,00</u>
<b>Not 7</b>	<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Aktuell skatt	0	0
	Uppskjuten skatt	219 418	0
		<u>219 418</u>	<u>0</u>
	<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
	Resultat före skatt	119 635 130	-428 522 957
	Skattekostnad 20,60% (21,40%)	-24 644 837	91 703 913
	Skatteeffekt av:		
	Ej avdragsgilla kostnader	-25 432 305	-66 709 375
	Ej skattepliktiga intäkter	20 779 450	79 974 689
	Underskottsavdrag som nyttjas i år	29 297 692	0
	I år uppkomna underskottsavdrag	0	-104 969 227
	Förändring Uppskjuten skatt	219 418	0
	Summa	<u>219 418</u>	<u>0</u>
<b>Not 8</b>	<b>Programvaror</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Ingående anskaffningsvärde	91 348 362	68 441 581
	Inköp	38 304 805	23 777 822
	Försäljningar/utrangeringar	0	-871 041
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>129 653 167</u>	<u>91 348 362</u>
	Ingående avskrivningar	-45 569 379	-44 235 147
	Försäljningar/utrangeringar	0	871 041
	Årets avskrivningar	-4 613 648	-2 205 273
	Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-50 183 027</u>	<u>-45 569 379</u>
	Utgående redovisat värde	79 470 140	45 778 983

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

<b>Not 9</b>	<b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Ingående anskaffningsvärde	278 423 471	271 895 901
	Försäljningar/utrangeringar	-29 274 198	-1 161 595
	Omklassificeringar	0	7 689 165
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	249 149 273	278 423 471
	Ingående avskrivningar	-68 514 137	-41 370 000
	Försäljningar/utrangeringar	13 110 815	1 161 595
	Årets avskrivningar	-27 802 168	-28 305 732
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-83 205 490	-68 514 137
	Utgående redovisat värde	165 943 783	209 909 334
<b>Not 10</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Ingående anskaffningsvärde	1 223 877	1 196 178
	Inköp	0	65 675
	Omräkningsdifferens	0	-37 976
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 223 877	1 223 877
	Ingående avskrivningar	-1 161 486	-1 158 202
	Årets avskrivningar	-13 135	-3 284
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 174 621	-1 161 486
	Utgående redovisat värde	49 256	62 391

2022072006137

# Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

## NOTER

Not 11	Andelar i koncernföretag		2021-12-31	2020-12-31
	Företag	Antal/Kap.	Redovisat värde	Redovisat värde
	Organisationsnummer	andel %		
	Recipharm Stockholm AB	100 000	0	658 975
	556666-8249	100,00%		
	Recipharm Strängnäs AB	100 000	11 100 000	11 319 123
	556666-8231	100,00%		
	Recipharm Höganäs AB	400 000	13 000 000	13 288 188
	556666-2606	100,00%		
	Recipharm Karlskoga AB	100 000	6 100 000	6 911 018
	556662-4366	100,00%		
	Recipharm Karlskoga Fastigheter AB	100 000	100 000	100 000
	556657-8315	100,00%		
	Recipharm Venture Fund AB	400 000	369 000	369 000
	556666-2697	100,00%		
	RPH Pharmaceuticals AB	1 000	100 000	1 192 485
	556731-7226	100,00%		
	RPH Iberia AB	50 000	50 000	1 958 928
	556805-3234	100,00%		
	Recipharm Pharmaceutical Development AB	50 000	50 000	268 729
	556825-0095	100,00%		
	Recipharm Strängnäs Fastighets AB	50 000	50 000	50 000
	556885-6842	100,00%		
	Recipharm OT Chemistry AB	1 256	0	396 742
	556761-5439	100,00%		
	Recipharm Uppsala AB	1 000 000	689 952 336	690 681 721
	556695-5752	100,00%		
	Recipharm Holdings Ltd.	1 013 485	225 119 104	227 123 343
	8174911	100,00%		
	Recipharm Americas Inc	1 000	0	975 933
	27-3497567	100,00%		
	Recipharm Participations SAS	19 386	346 193	3 985 997
	498 592 757 000 13	100,00%		
	RM 2959 Vermögensverwaltungs GmbH	36 856	288 079	1 892 635
	HRB 182 656	100,00%		
	Recipharm Italia S.p.A	4 945 089	916 184 031	916 681 560
	06258250965	100,00%		
	Recipharm Pessac S.A.S.	4 055	1 146 543	1 311 746
	807 679 386	100,00%		
	Lusomedicamenta S.A.	1 602 073	770 427 582	770 864 043
	507150473	100,00%		
	Recipharm Participation B.V	1	2 395 799 008	2 395 619 074
	64308189	100,00%		
			<u>5 030 181 876</u>	<u>5 045 649 240</u>

2022072006138

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

2022072006139

Ingående anskaffningsvärde		6 122 639 963		5 951 600 000
Förvärv av dotterbolag		0		63 196 920
Aktieägartillskott		55 239 358		106 705 844
Aktiesparprogram		-16 355 874		1 137 199
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		6 161 523 447		6 122 639 963
Ingående nedskrivningar		-1 076 990 723		-786 413 743
Årets nedskrivningar		-54 350 848		-290 576 980
Utgående ackumulerade nedskrivningar		-1 131 341 571		-1 076 990 723
Utgående redovisat värde		5 030 181 876		5 045 649 240
<b>Not 12 Fordringar hos koncernföretag</b>		<b>2021-12-31</b>		<b>2020-12-31</b>
Ingående fordringar lån		8 747 870 677		1 930 548 238
Förändring lån under året		579 884 502		6 817 322 439
Utgående redovisat värde		9 327 755 179		8 747 870 677
<b>Not 13 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b>		<b>2021-12-31</b>		<b>2020-12-31</b>
<b>Företag</b>		<b>Antal/Kap.</b>		<b>Redovisat värde</b>
<b>Organisationsnummer</b>	<b>Säte</b>	<b>andel %</b>		<b>Redovisat värde</b>
Nichepharm Lifesciences Private Limited			245 819 996	109 326 956
83085	Dehradun	24,00%		
Inject Pharma AB			0	46 025 000
559002-1464	Nacka	50,00%		
			245 819 996	155 351 956
Ingående anskaffningsvärde		155 351 956		141 351 956
Inköp		186 343 816		0
Försäljningar/utrangeringar		0		0
Villkorat aktieägartillskott		4 500 000		14 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		346 195 772		155 351 956
Ingående nedskrivningar		0		0
Årets nedskrivningar		-100 375 776		0
Utgående ackumulerade nedskrivningar		-100 375 776		0
Utgående redovisat värde		245 819 996		155 351 956
<b>Not 14 Andra långfristiga värdepappersinnehav</b>		<b>2021-12-31</b>		<b>2020-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde		5 171 004		4 220 839
Inköp		15 145 718		950 165
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		20 316 722		5 171 004
Utgående redovisat värde		20 316 722		5 171 004

**NOTER**

**Not 15 Uppskjuten skatt**

	2021-12-31	2020-12-30
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Pensionsavsättningar	<u>2 188 628</u>	<u>1 969 210</u>
	2 188 628	1 969 210
Ingående anskaffningsvärde	1 969 210	1 969 210
Tillkommande fordringar	<u>219 418</u>	<u>0</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>2 188 628</u>	<u>1 969 210</u>
Utgående redovisat värde	2 188 628	1 969 210

**Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetald försäkringspremie	2 778 444	5 238 408
Förutbetald hyra	1 255 146	516 692
Förutbetald IT-licens	12 962 147	10 239 008
Övriga förutbetalda kostnader	727 777	1 704 205
Upplupna intäkter	<u>16 534 757</u>	<u>0</u>
	34 258 271	17 698 313

**Not 17 Upplysningar om aktiekapital**

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	101 115 683	0,50
	2021-12-31	2020-12-31
Ovanstående aktieantal fördelar sig enligt följande		
A-aktier	21 312 000	21 312 000
B-aktier	<u>79 803 683</u>	<u>79 803 683</u>
	101 115 683	101 115 683

**Not 18 Avsättningar**

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser</i>		
Redovisat värde vid årets början	6 309 951	5 244 814
Årets avsättningar	<u>665 802</u>	<u>1 065 137</u>
Redovisat värde vid årets slut	6 975 753	6 309 951
<i>Övriga avsättningar</i>		
Redovisat värde vid årets början	0	0
Årets avsättningar	<u>29 300 067</u>	<u>0</u>
Redovisat värde vid årets slut	29 300 067	0

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

2022072006141

**NOTER**

<b>Not 19</b>	<b>Långfristiga skulder</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	<b>Skulder till kreditinstitut</b>		
	Amortering inom 1 år	574 839 371	8 893 577 242
	Amortering efter 5 år	8 602 136 481	<u>0</u>
		<b>9 176 975 852</b>	<b>8 893 577 242</b>
	<b>Övriga långfristiga skulder</b>		
	Amortering inom 1 år	0	1 461 444
	Amortering inom 2 till 5 år	0	0
	Amortering efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
		<b>0</b>	<b>1 461 444</b>
	Summa amortering inom 1 år	574 839 371	8 895 038 686
	Summa amortering inom 2 till 5 år	0	0
	Summa amortering efter 5 år	8 602 136 481	0
<b>Not 20</b>	<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Upplupna personalkostnader	16 935 415	15 344 378
	Upplupen ränta	36 402 437	24 643 630
	Upplupen skatt	8 052 803	7 266 825
	Övriga upplupna kostnader	<u>16 140 042</u>	<u>11 462 438</u>
		<b>77 530 697</b>	<b>58 717 271</b>
<b>Not 21</b>	<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Avskrivningar	32 428 951	30 514 289
	SSP avslut aktiesparprogram	-47 905 377	
	Aktierelaterade ersättningar	0	20 345 663
	Uppläggnings avgift	0	-83 207 986
	Avsättningar	0	1 065 137
	Övriga poster	<u>5 015 934</u>	<u>-2 343 345</u>
		<b>-10 460 492</b>	<b>-33 626 242</b>
<b>Not 22</b>	<b>Disposition av vinst eller förlust</b>		
	Förslag till disposition av bolagets vinst		
	Till årsstämman förfogande står		
	balanserad vinst	324 677 813	
	fri överkursfond	6 569 683 245	
	årets vinst	<u>119 854 548</u>	
		<b>7 014 215 606</b>	
	Styrelsen föreslår att		
	i ny räkning överföres	<u>7 014 215 606</u>	
		<b>7 014 215 606</b>	
<b>Not 23</b>	<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
	Garantier	<u>0</u>	<u>3 600 000</u>
		<b>0</b>	<b>3 600 000</b>

## Recipharm AB

Org.nr. 556498-8425

### NOTER

#### Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

#### Not 25 Koncernförhållanden

Moderföretag i den minsta och största koncern där Recipharm AB (publ) är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Roar HoldCo AB, Org.Nr. 559283-6950, med säte i Älvsjö.

#### Not 26 Definition av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning

2022072006142

**Recipharm AB**

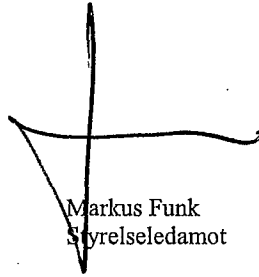
Org.nr. 556498-8425

2022072006143

Stockholm 2022-06-30

Daniela Roxin  
Verkställande direktör

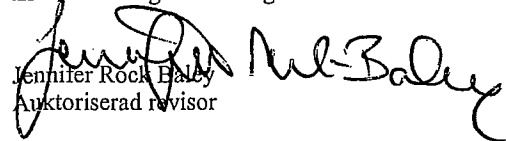
Valur Sveinbjörnsson  
Styrelseledamot



Markus Funk  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30/6 - 2022

Ernst & Young Aktiebolag

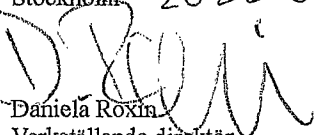


Jennifer Rock Baley  
Auktoriserad revisor

**Recipharm AB**  
Org.nr. 556498-8425

2022072006144

Stockholm 2022-06-30

  
Daniela Roxin  
Verkställande direktör

Markus Funk  
Styrelseledamot

Valur Sveinbjörnsson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Ernst & Young Aktiebolag

Jennifer Rock Baley  
Auktoriserad revisor

**Recipharm AB**  
Org.nr. 556498-8425

Stockholm 2022-06-30

Daniela Roxin  
Verkställande direktör

Markus Funk  
Styrelseledamot

Valur Sveinbjörnsson  
Styrelseledamot

*Valur Sveinbjörnsson*

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Ernst & Young Aktiebolag

Jennifer Rock Baley  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Recipharm AB, org.nr 556498-8425

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Recipharm AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Recipharm ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### 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 Recipharm AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen 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.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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. 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. 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, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

## 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 för Recipharm AB för räkenskapsåret 2021-01-01 -2021-12-31 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Recipharm AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. 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, eller
- 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder 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 överträdelser 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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor

2022072006148

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## Jennifer Rock Baley

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Ernst & Young AB

Serienummer: 19730218xxxx

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-06-30 16:56:48 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

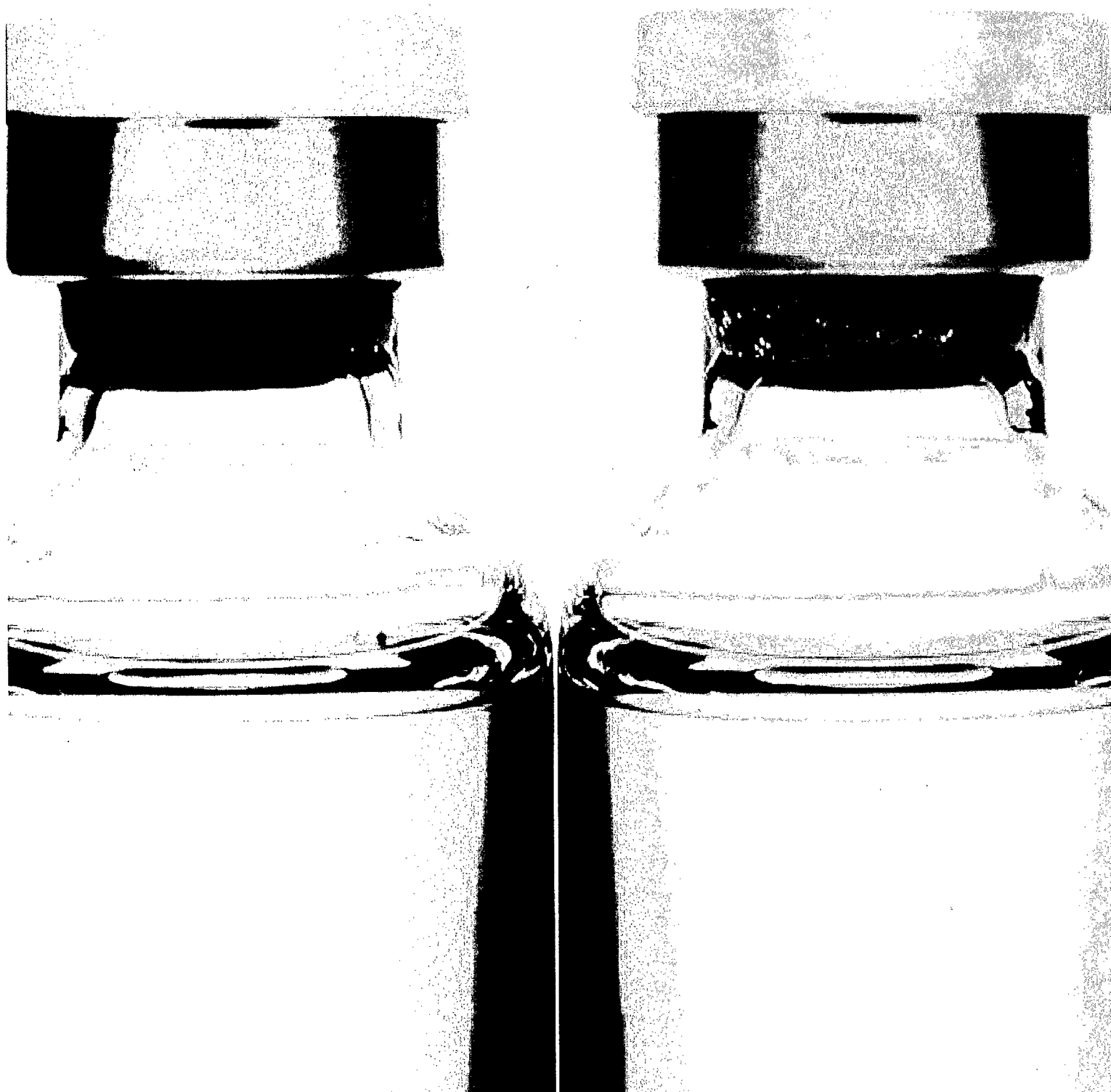
Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>

Penneo dokumentnyckel: 8JCTD-3E4FF-A1HIA-8L73H-EHWAY-W6HLX



# ÅRSREDOVISNING 2021

2022072006149



# Roar HoldCo AB

Organisationsnummer

559283-6950

ÅRSREDOVISNING OCH  
KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET

17 november 2020 till 31 december 2021

The logo for Recipharm features the word "Recipharm" in a serif font. The letter "i" is stylized with a leaf-like shape above it, and the letter "h" has a leaf-like shape above its right vertical stroke.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Innehållsförteckning

2022072006150

<b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....</b>	<b>5</b>
<b>FINANSIELL ÖVERSIKT, KONCERNEN .....</b>	<b>9</b>
<b>KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT .....</b>	<b>10</b>
<b>RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING .....</b>	<b>11</b>
<b>RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL .....</b>	<b>13</b>
<b>RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN .....</b>	<b>14</b>
<b>NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN .....</b>	<b>15</b>
<b>NOT 2 – NETTOOMSÄTTNING .....</b>	<b>24</b>
<b>NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE .....</b>	<b>25</b>
<b>NOT 4 – FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR .....</b>	<b>26</b>
<b>NOT 5 – INFORMATION OM DOTTERBOLAG .....</b>	<b>27</b>
<b>NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER .....</b>	<b>28</b>
<b>NOT 7 – RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER .....</b>	<b>28</b>
<b>NOT 8 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER .....</b>	<b>28</b>
<b>NOT 9 – ERSÄTTNING TILL REVISORER .....</b>	<b>29</b>
<b>NOT 10 – PERSONAL .....</b>	<b>29</b>
<b>NOT 11 - AV- OCH NEDSKRIVNINGAR .....</b>	<b>30</b>
<b>NOT 12 – RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER .....</b>	<b>31</b>
<b>NOT 13 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER .....</b>	<b>31</b>
<b>NOT 14 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>31</b>
<b>NOT 15 - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR .....</b>	<b>33</b>
<b>NOT 16 – FASTIGHETER, ANLÄGGNINGAR OCH UTRUSTNING .....</b>	<b>34</b>
<b>NOT 17 - LEASING .....</b>	<b>35</b>
<b>NOT 18 - FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR .....</b>	<b>36</b>
<b>NOT 19 – VARULAGER .....</b>	<b>37</b>
<b>NOT 20 – KUNDFORDRINGAR .....</b>	<b>37</b>
<b>NOT 21 – ÖVRIGA FORDRINGAR .....</b>	<b>37</b>
<b>NOT 22 - TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING .....</b>	<b>38</b>
<b>NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER .....</b>	<b>38</b>
<b>NOT 24 – LIKVIDA MEDEL .....</b>	<b>38</b>
<b>NOT 25 – EGET KAPITAL .....</b>	<b>39</b>
<b>NOT 26 - AVSÄTTNING FÖR PENSIONER .....</b>	<b>40</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

<b>NOT 27 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR.....</b>	<b>42</b>
<b>NOT 28 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER.....</b>	<b>42</b>
<b>NOT 29 – LEVERANTÖRSSKULDER.....</b>	<b>42</b>
<b>NOT 30 – ÖVRIGA SKULDER.....</b>	<b>43</b>
<b>NOT 31 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER.....</b>	<b>43</b>
<b>NOT 32 – STÄLLDA SÄKERHETER.....</b>	<b>43</b>
<b>NOT 33 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE R.....</b>	<b>43</b>
<b>NOT 34 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER.....</b>	<b>43</b>
<b>NOT 35 – ANDEL AV RESULTATET I ANDELAR.....</b>	<b>46</b>
<b>NOT 36 – KASSAFLÖDE.....</b>	<b>47</b>
<b>NOT 37 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN.....</b>	<b>47</b>
<b>NOT 38 – FINANSIELLA DEFINITIONER.....</b>	<b>49</b>
<b>RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET.....</b>	<b>50</b>
<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING.....</b>	<b>50</b>
<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL.....</b>	<b>51</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET.....</b>	<b>51</b>
<b>NOT P1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET.....</b>	<b>52</b>
<b>NOT P2 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....</b>	<b>52</b>
<b>NOT P3 – ARVODEN TILL REVISORER.....</b>	<b>53</b>
<b>NOT P4 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER.....</b>	<b>53</b>
<b>NOT P5 – AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT.....</b>	<b>53</b>
<b>NOT P6 - ANDELAR I KONCERNBOLAG.....</b>	<b>53</b>
<b>NOT P7 – EGET KAPITAL.....</b>	<b>54</b>
<b>NOT P8 – STÄLLDA SÄKERHETER.....</b>	<b>54</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Roar HoldCo AB, organisationsnummer 559283-6950 med säte i Stockholm, Sverige, får härmed avlämna års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021. Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 3 maj 2022 och framläggs för godkännande till årsstämman den 31 maj 2022.

### Koncernen verksamhet och struktur

Denna förvaltningsberättelse upprättas av Roar HoldCo AB och dess dotterbolag som tillsammans benämns "Recipharm" eller "koncernen". Koncernens redovisningsvaluta är euro (EUR).

Moderbolagets funktionella valuta och redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK). De finansiella rapporterna och noterna presenteras i SEK i ett separat avsnitt efter den sammanställda förvaltningsberättelsen.

Denna koncernredovisning är upprättad för perioden från det att Roar HoldCo AB bildades den 17 november 2020 till den 31 december 2021. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande Recipharm AB och dess dotterbolag konsolideras från och med den 17 februari 2021, det datum då Recipharm AB förvärvades av Roar BidCo AB.

Recipharm tillhandahåller utvecklings- och tillverkningsstjänster av läkemedel för läkemedelsbolag, samt innehar olika former av immateriella rättigheter och teknologi inom läkemedelsbranschen. Kundernas storlek varierar, från större internationella läkemedelsbolag till medelstora och små läkemedels- och biotechbolag. Under 2021 följde och rapporterade koncernen verksamheten under tre segment: Advanced Delivery Systems (ADS), Sterile Fill & Finish (SFF) och Oral Solid Dosages (OSD).

### Nettoomsättning och resultat

Under perioden uppgick nettoomsättningen till EUR 935,1 miljoner. Nettoomsättningen ses helt och hållet som en förvärvseffekt och består av produkt- och tjänsteförsäljning. Övriga rörelseintäkter bidrog med EUR 19,5 miljoner (huvudsakligen bestående av vidarefakturerade kostnader, valutakurseffekter, kapitalvinster från avyttringar och diverse bidrag).

Med en kostnadsbas på EUR -961,4 miljoner slutade räkenskapsårets resultat med en rörelseförlust på EUR -6,8 miljoner.

Rörelsekostnaderna drevs främst av personalkostnader som stod för 32,2 procent och råvaror som stod för 31,9 procent.

Den effektiva skattesatsen var -2,9 procent, vilket främst berodde på förvärvseffekter. Ytterligare information finns i not 14.

### Likviditet, finansiering och kassaflöde

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens likvida medel till EUR 118,1 miljoner. Koncernen finansieras genom nyemission om EUR 1 982,0 miljoner och långfristiga skulder på EUR 1 452,2 miljoner (vilket inkluderar en utnyttjad revolverande kreditfacilitet (RCF) på EUR 59,0 miljoner, samt kortfristiga finansieringsfaciliteter på EUR 1,5 miljoner. Den utnyttjade delen av RCF var EUR 234,3 miljoner den 31 december 2021.

Det konsoliderade nettokassaflödet uppgick till EUR 112,1 miljoner. I detta resultat ingår EUR 50,8 miljoner från den löpande verksamheten, EUR -2 411,9 miljoner från investeringsverksamheten och EUR 2 473,2 miljoner från finansieringsverksamheten. Kassautflödet från investeringsverksamheten avser Roar BidCo AB:s förvärv av Recipharm AB och dess dotterbolag, vilket delvis finansierades med eget kapital från EQT på totalt EUR 1 982,0 miljoner och en refinansiering av koncernens skuldfaciliteter med ett nettoinflöde av EUR 501 miljoner. Som en del av denna refinansiering återbetalades koncernens konvertibla obligation.

Som en del av refinansieringen gick koncernen in i en offentlig kreditvärderingsprocess med kreditvärderingsinstituten Standard & Poor's (S&P), Fitch och Moody's. Koncernen fick kreditbetyget B (positiva utsikter).

Den 31 december 2021 var koncernens kvot för nettoskulden i relation till kovenant justerat EBITDA för den senaste 12-månadersperioden 4,8ggr.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Väsentliga händelser under året

### *Roar BidCo:s förvärv av Recipharm AB*

Den 15 februari 2021 godkändes det ovillkorliga offentliga erbjudandet från EQT IX genom Roar BidCo AB om att förvärva Recipharm AB (publ). Den 17 februari 2021 förvärvade Roar BidCo AB Recipharm AB, vilket innebär att Recipharm AB och dess dotterbolag konsolideras som en del av den nya koncernen och att Roar HoldCo AB blir moderbolag.

Förvärvet finansierades genom en kombination av eget kapital från EQT och en refinansiering av koncernens externa lånefaciliteter. Den 18 februari 2021 refinansierades koncernens externa skuldfaciliteter, inklusive konvertibla obligationer, till ett nytt finansieringspaket i vilket både Roar BidCo AB och Recipharm AB är parter.

### *Recipharm AB avnoteras från NASDAQ-börsen*

Recipharm ansökte den 19 februari 2021 om avnotering från Nasdaq OMX Stockholm. Nasdaq OMX godkände ansökan och beslutade att sista handelsdag var den 5 mars 2021.

### *Refinansiering av skuldfaciliteter*

Efter förvärvet den 17 februari 2021 återbetalade koncernen (via Recipharm AB) sitt befintliga lån med bestämd förfallodag och RCF-skuld med sitt banksyndikat. Dessutom återbetalades koncernens konvertibla obligation av Roar BidCo AB för Recipharm AB:s räkning. Samma dag ingick koncernen (via Roar BidCo AB och Recipharm AB) ett nytt finansieringsavtal med ett syndikat av banker, vilket bestod av följande faciliteter: Ett lån med bestämd förfallodag på totalt EUR 1 115 miljoner, ett lån i form av revolverande kreditfacilitet (RCF) på totalt EUR 297 miljoner (uttryckt som SEK 3 000 miljoner) och ett pantlån på redan belånade säkerheter om totalt EUR 262 miljoner (uttryckt som GBP 228 miljoner). Ränta debiteras till räntesatser som är kopplade till LIBOR och EURIBOR. Pantsatta faciliteter testas kvartalsvis i syfte att stämma av mot kovenanter. Det maximala gränsvärdet för kovenanten är 9,99 ggr baserat på nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA. Resultatet per den 31 december 2021 var 4,8 ggr.

### *Nyemission*

Den 10 mars 2021 emitterades 198 993 346 nya stamaktier för att finansiera förvärvet av Recipharm. Aktieintäkterna användes för att refinansiera koncernens skulder och för att betala de återstående aktieägarna i Recipharm AB som skulle ha betalats ut till dem i samband med tvångsinlösenprocessen.

Den 20 december 2021 emitterades 3 666 388 nya aktier. Alla aktier emitterades till ett värde av SEK 100.

### *Förändring av minoritetsaktieägare*

Som en del av förvärvet av Recipharm-koncernen i februari 2021 blev Lars Backsell (tidigare ordförande och medgrundare) och Thomas Eldered (tidigare VD och medgrundare) minoritetsägare i Roar BidCo AB. I oktober 2021 avyttrade båda personerna sina återstående aktieinnehav i Roar BidCo AB till EQT IX.

### *Investering i ReSyCa BV*

Den 1 februari 2021 blev Recipharm-koncernen (via Recipharm AB) tillsammans med Medspray delägare i ReSyCa BV. Recipharms aktieinnehav fastställdes till 51 procent. ReSyCA är specialiserad på utveckling av Medspray-teknik, vilken används vid tillverkning av medicinska produkter. ReSyCas resultat samt tillgångar och skulder konsolideras i koncernen från och med den 1 februari 2021.

### *Investering i Nichepharm*

Den 23 juni 2021 utnyttjade koncernen en befintlig option för att öka sitt aktieinnehav i Nichepharm Lifesciences från 8 procent till 24 procent. Investeringen uppgick till EUR 18 miljoner och betalades kontant i sin helhet. Dessutom redovisade koncernen en nedskrivning av sin tidigare investering i Nichepharm, vilken uppgick till EUR 0,6 miljoner vid årets slut. Investeringen innehas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Eftersom koncernen har ett betydande inflytande, men inte kontroll eller gemensamt bestämmande inflytande, redovisas investeringen initialt till anskaffningsvärde och justeras därefter för att redovisa koncernens andel av intressebolagets vinst eller förlust efter förvärvet i resultatet.

### *Försäljning av Aesica Pharmaceuticals Limited*

Den 22 december 2021 undertecknade koncernen (via Consort Medical Limited) ett avtal om att avyttra Aesica Pharmaceuticals Limited (anläggningen i Cramlington) i en transaktion som ägde rum i januari 2022. Till följd av detta redovisas tillgångar och skulder i Cramlington-anläggningen som en verksamhet som innehas för försäljning per den 31 december 2021, eftersom det pågår en aktiv process med avsikt att sälja verksamheten.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Försäljning av Recipharm Fontaine

Den 18 december 2021 undertecknade koncernen (via Recipharm Participations SAS) ett avtal om att avyttra Recipharm Fontaine SAS i en transaktion som ägde rum i januari 2022. Till följd av detta redovisas tillgångar och skulder i Recipharm Fontaine som en verksamhet som innehas för försäljning per den 31 december 2021, eftersom det pågår en aktiv process med avsikt att sälja verksamheten.

## Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar under året i materiella anläggningstillgångar, exklusive rörelseförvärv, uppgick för verksamhetsåret till EUR -86,7 miljoner. I huvudsak har investeringar gjorts för att ersätta befintliga anläggningar samt investeringar för nya projekt och kapacitetshöjningar. Förvärvade immateriella tillgångar uppgick till EUR -8,5 miljoner, exklusive rörelseförvärv.

## Forskning och utveckling

Recipharms utvecklingsverksamhet (FoU) är inriktad mot farmaceutisk utveckling av nya produkter samt vidareutveckling av befintliga produkter och processer för att uppnå större effektivitet och kundnytta. En stor del av verksamheten utförs som uppdrag åt olika interna och externa kunder. Kostnader för utveckling av produkter och produktionsprocesser redovisas som immateriella tillgångar under förutsättning att de uppfyller vissa kriterier enligt IAS 38. Utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier för aktivering kostnadsförs när de uppkommer. Under året har EUR -15,2 miljoner kostnadsförts i resultaträkningen och EUR 5,8 miljoner har aktiverats som immateriella tillgångar.

## Hållbarhetsrapport

Koncernens tillverkningsanläggningar och laboratorier har olika typer av miljötillstånd, beroende på anläggningens art och lokala bestämmelser. 90 procent av våra anläggningar har ett miljöledningssystem från tredje part, ISO 14001, och 50 procent har ett ledningssystem för hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, ISO 45001. Målet är att höja nivån på efterlevnaden av ISO 45001 till samma nivå som för miljöledningen.

Under 2021 har inga anläggningar rapporterat några avvikelser från relevanta miljö-, hälso- och säkerhetsföreskrifter, inte heller har någon anläggning haft större avvikelser från tredjepartsrevisioner av ISO-systemen. Baserat på detta kan man dra slutsatsen att miljöpåverkan från vår verksamhet och hälso- och säkerhetsförhållandena som helhet har legat inom ramen för relevanta lagstadgade krav. Det pågår ett kontinuerligt arbete för att ständigt förbättra miljö-, hälso- och säkerhetsaspekter.

Recipharm publicerar en årlig hållbarhetsrapport i enlighet med internationella riktlinjer, som redovisar hållbarhetsaspekter som är relevanta för företaget. Se Recipharm-webbplatsen för mer information.

## Personal

År 2021 var det genomsnittliga antalet anställda (motsvarande heltidstjänster) 7 737. Kvinnor utgjorde 40 procent av personalen. Vid årets utgång är cirka 8 800 heltidsekvivalenter verksamma i koncernen. För ytterligare personalrelaterad information, se not 10 *Personal*.

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

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgår till SEK -2,1 miljoner. Resultatet drivs av de finansiella kostnaderna.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets slut till SEK 0,4 miljoner. Kassaflödet uppgick till SEK 0,4 miljoner. För räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till SEK -2,1 miljoner, SEK -20 381,1 miljoner från investeringsverksamheten och SEK 20 381,5 miljoner från finansieringsverksamheten. Investeringen avsåg det förvärv som gjordes via Roar BidCo AB av Recipharm AB. Finansieringsverksamheten bestod huvudsakligen av nyemission av aktier från EQT.

## Framtida utveckling

### Koncernen

Marknaden för CDMO:s, kontraktsutvecklings- och tillverkningsföretag, förväntas växa mer än den underliggande läkemedelsindustrin under de kommande fem åren med en total beräknad genomsnittlig årlig tillväxttakt, (compound annual growth rate, CAGR) på mellan 5 och 8 procent beroende på marknadssegmentet. I ett längre perspektiv förväntas läkemedelsbranschen fortsätta öka andelen av produktion och utveckling som utförs av andra

Roar HoldCo AB  
559283-6950

företag. Förutom organisk tillväxt i befintliga affärer förväntas ett flertal påbörjade projekt avseende nya kontraktsaffärer medföra en försäljningsökning på några års sikt.

### *Moderbolag*

Moderbolagets framtida utveckling förväntas ligga i linje med 2021.

## **Förväntad utveckling, risk och osäkerhet**

### *Operativ risk*

På en alltmer konkurrensutsatt marknad blir det svårare att rekrytera och behålla nyckelkompetenser. Koncernen har ett starkt fokus på ledarskapsutbildning, karriärplanering och att skapa en attraktiv arbetsplats.

Nyckelpersoner innehar i regel lång erfarenhet och kompetens inom områden som är viktiga för koncernen. Det är viktigt att säkerställa och utveckla kompetens så att koncernen fortsatt har rätt expertis. För att säkerställa detta arbetar koncernen med program för successionsplanering för att säkerställa tillgång till sådan expertis.

Verksamheterna i samtliga dotterbolag följer aktuell GMP (good manufacturing practice) och koncernens egna höga kvalitetsstandarder. Samtliga anläggningar inspekteras regelbundet av såväl tillsynsmyndigheter som av Recipharms egna experter på tillsyn.

Förvärv utsätter företaget för olika typer av risker, både finansiella, kommersiella och operativa. Innan styrelsen godkänner ett beslut om förvärv, genomförs alltid en företagsbesiktning i linje med förvärvets risknivå, samt en utvärdering värdering på ledningsnivå. Koncernen följer väletablerade interna processer för att säkerställa framgångsrik integrering av nyförvärvade verksamheter.

### *Finansiella risker (se även not 34, Känslighetsanalys)*

Risk från valutaexponering uppkommer från kassaflöden i andra valutor än koncernens redovisningsvaluta som är EUR. Koncernens in- och utflöden i olika valutor är relativt välbalanserade i vår operativa verksamhet. Valutaexponeringarna uppstår vid omräkning av de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder till EUR. Koncernen strävar efter att minska omräkningsexponeringen genom att matcha skuldernas valutasammansättning med tillgångarnas sammansättning.

Koncernen accepterar endast kreditvärdiga motparter i finansiella transaktioner. Långsiktiga kontrakt och kundernas beroende av deras CDMO-leverantörer är viktiga faktorer som reducerar kreditrisken. Koncernen har många finansiellt stabila kunder och få kreditförluster.

Verksamheten finansieras delvis med lån. Ränteförändringar har en direkt påverkan på koncernens finansiella nettoresultat. Koncernen strävar efter att upprätthålla en balanserad låneportfölj med en mix av kort- och långsiktiga lån med räntor kopplade till officiella interbankräntor. Ränterisken för koncernens skuld som är noterad i EUR säkras.

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte har möjlighet att fullgöra finansiella åtaganden i tid. Med refinansieringsrisk avses risken att koncernen inte har tillgång till ändamålsenlig finansiering på acceptabla villkor när behov uppstår. För att hantera dessa risker har koncernen tillräckliga finansieringsfaciliteter med betydande utrymme gentemot kovenanter.

### *Strategisk risk*

Den växande CDMO-marknaden attraherar starka leverantörer och konkurrensen kan ha negativ påverkan på vinstmarginalerna. Genom ständiga förbättringar av affärsprocesser och kundrelationer skapar koncernen värde för sina kunder.

Koncernen har ett antal stora kunder som alla har avtal med flera anläggningar. Avtal sägs upp ibland, antingen av kunder eller av koncernen, för omförhandling av villkoren. Genom ett starkt fokus på att öka antalet kundrelationer har koncernen minskat sitt beroende i förhållande till ett litet antal kunder.

Många länder genomför olika aktiviteter för att öka konkurrens och sänka läkemedelskostnaderna. Koncernen reglerar normalt priser i leveransavtal med procedurer för prisändringar i relation till ändrade tillverkningskostnader. Historiskt har priserna ökat mellan noll och inflationen.

Inköp av förpackningar och råmaterial är en väsentlig del av koncernens totala kostnader. Koncernen är beroende av att leverantörer möter avtalade krav avseende kvalitet och leveranstid. Ett stopp eller avbrott i försörjningskedjan kan påverka möjligheten att leverera i tid och som konsekvens skada Recipharms rykte på marknaden. Koncernen övervakar också påverkan på koncernen av den senaste tidens inflationsökningar och störningar i leveranskedjan, vilka utlösts både av återhämtningen efter covid-19-pandemin och på senare tid som en konsekvens av krisen mellan Ryssland och Ukraina. Koncernen strävar därför efter att bygga långsiktiga relationer med leverantörer.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns följande medel (SEK):

Överkursfond	20 067 273 666
Årets resultat	-2 080 478
<b>Totalt</b>	<b>20 065 193 188</b>

### Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan

I ny räkning överföres	20 065 193 188
<b>Totalt</b>	<b>20 065 193 188</b>

## FINANSIELL ÖVERSIKT, KONCERNEN

<b>Resultaträkningar (mEUR)</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
Nettoomsättning	935,1
Rörelseresultat (EBIT)	-6,8
Finansiella intäkter	1,2
Finansiella kostnader	-120,6
Resultat före skatt	-126,2
Årets resultat	-122,4
<b>Balansräkningar (mEUR)</b>	<b>2021-12-31</b>
Anläggningstillgångar	3 394,8
Likvida medel	118,1
Totala tillgångar	4 092,8
Eget kapital, totalt	1 979,5
Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut, leasingkulder och checkräkningskredit)	1 487,2
Ej räntebärande skulder	626,0
Nettoskuld	1 369,1
<b>Kassaflöden (mEUR)</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 411,9
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	2 473,2
Årets kassaflöde	112,1

2022072006153

Roar HoldCo AB  
559283-6950

# KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

## KONSOLIDERAD RESULTATRÄKNING OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

<i>mEUR</i>	<b>Not</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
<b>Rörelseintäkter</b>		
Nettoomsättning	2, 3	935,1
Övriga rörelseintäkter	6, 35	19,5
		<b>954,6</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	7	-306,9
Övriga externa kostnader	3, 8	-222,7
Personalkostnader	10	-309,1
Av- och nedskrivningar	11	-119,0
Övriga rörelsekostnader	6	-3,6
		<b>-961,4</b>
<b>Rörelseförlust</b>		
		<b>-6,8</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-120,6
<b>Finansnetto</b>		<b>-119,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-126,2</b>
Skatt på periodens resultat	14	3,7
<b>Periodens resultat</b>		<b>-122,4</b>
<b>Rapport för övrigt totalresultat:</b>		
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultat</b>		
Omräkningsdifferenser		91,4
Vinst från värdering av finansiella instrument till verkligt värde		-4,1
Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultat		0,9
		<b>88,2</b>
<b>Poster som inte kommer omklassificeras till resultat</b>		
Aktuariella förluster på pensioner		19,6
Uppskjuten skatt på poster som inte kommer att omklassificeras		-1,6
<b>Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultat</b>		<b>18,0</b>
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>106,2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-16,2</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets ägare		-122,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets ägare		-16,6
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4
		<b>-16,2</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

2022072006154

<i>mEUR</i>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Produkträttigheter	15	106,5
Goodwill	15	1 324,4
Kundrelationer	15	887,9
Varumärken	15	431,4
Programvaror	15	6,8
Pågående investeringar immateriella tillgångar	15	18,6
		<b>2 775,6</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Byggnader och mark	16	168,9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	16	3,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16	238,3
Inventarier, verktyg och installationer	16	27,9
Pågående nyanläggningar	16	67,9
Nyttjanderättstillgångar	17	26,7
		<b>533,2</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag och joint venture	18	24,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	30,6
Uppskjuten skattefordran	14	30,7
		<b>86,0</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>3 394,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	19	186,4
Kundfordringar	20	182,2
Skattefordringar		21,2
Övriga fordringar	21	48,0
Tillgångar som innehas för försäljning	22	89,7
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	52,4
		<b>579,9</b>
Likvida medel	24	118,1
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>698,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 092,8</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

<i>mEUR</i>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	25	
Aktiekapital		19,8
Övrigt tillskjutet kapital		1 962,2
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-16,6
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>1 965,4</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		14,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>1 979,5</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	34	1 452,2
Leasingskulder	17,34	21,9
Avsättningar till pensioner	26	40,5
Övriga avsättningar	27	24,5
Uppskjuten skatteskuld	14	308,1
Övriga långfristiga skulder	28	1,7
		<b>1 848,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	34	1,5
Leasingskulder	17,34	7,8
Checkräkningskredit	34	3,8
Leverantörsskulder	29,34	94,1
Skatteskulder		17,5
Övriga skulder	30	53,9
Skulder som innehas för försäljning	22	12,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	72,9
		<b>264,3</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 113,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 092,8</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2022072006155

mEUR	Aktie- kapital	Oregi- strerat aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
<i>2021</i>							
Resultat	-			-122,4	-122,8	0,4	-122,4
Övrigt totalresultat	-			106,2	106,2	-	106,2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-			<b>-16,2</b>	<b>-16,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-16,2</b>
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Nyemission	19,4		1 929,6	-	1 949,0	-	1 949,0
Pågående emission av aktier	-	0,4	32,6	-	33,0	-	33,0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>19,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1 962,2</b>	-	<b>1 982,0</b>	-	<b>1 982,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	13,7	13,7
<b>Eget kapital 31 december 2021</b>	<b>19,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1 962,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>1 965,4</b>	<b>14,1</b>	<b>1 979,5</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<i>mEUR</i>	<b>Not</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat före skatt		-126,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	36	178,0
Betald skatt		-29,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>22,7</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av varulager		10,0
Förändring av rörelsefordringar		-9,8
Förändring av rörelseskulder		27,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>50,8</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	16	-86,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	16	6,1
Förvärv av immateriella tillgångar	15	-8,5
Avyttring av immateriella tillgångar		0,0
Förvärv av dotterbolag/rörelse, netto likvidpåverkan	4	-2 304,4
Förvärv av finansiella tillgångar		-18,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2 411,9</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Nyemission		1 981,7
Förändring av checkräkning		1,9
Övriga lån		11,0
Upptagna lån	36	1 447,6
Amortering lån	36	-928,8
Kostnad för refinansiering		-32,3
Amortering av leasingskuld		-7,9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 473,2</b>
<b>Summa årets kassaflöde</b>		<b>112,1</b>
Likvida medel vid periodens början		0,0
Kursdifferens i likvida medel		6,0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>118,1</b>
<hr/>		
Erhållna räntor		0,1
Betalda räntor		-57,8

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Alla belopp som presenteras är i miljoner euro (EUR). Det totala belopp som presenteras i tabeller och redogörelser motsvarar inte alltid den uppskattade summan av de separata delkomponenterna på grund av avrundningsskillnader. Avsikten är att varje delkomponent ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsskillnader påverka totalsumman när alla delkomponenter summeras.

Roar HoldCo AB, 559283-6950, och dess dotterbolag tillverkar läkemedel och utför kontraktutvecklingstjänster för läkemedelsföretag. Koncernen har verksamhet i Europa, USA och Indien. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Vasagatan 10, 111 20 Stockholm.

Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 3 maj 2022 och framläggts för godkännande till årsstämman den 31 maj 2022.

### 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 2021 och som har godkänts av EU. Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpas. För upplysningar om nya standarder och tillämpade tolkningar, se underrubriken "Nya standarder och tolkningar". 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 rubriken "Bedömningar av tillämpliga redovisningsprinciper samt kritiska uppskattningar och bedömningar" i denna not.

Koncernen har upprättat bokslutet på grundval av att den kommer att fortsätta sin verksamhet.

### Första gången IFRS tillämpas

Denna rapport är koncernens första redovisning som utarbetats i enlighet med IFRS. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS hade ingen påverkan på rapporten över totalresultat, balansräkningen eller på eget kapital.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget, Roar HoldCo AB, och de företag i vilka moderbolaget vid årets slut direkt eller indirekt kontrollerar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernbokslutet har upprättats i enlighet med 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 egetkapital instrument och uppkomna övertagna skulder per överlåtelsedagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens delar 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 netto-tillgångar. Ett intresseföretag är ett företag i vilket ägarbolaget har ett betydande inflytande, antingen direkt eller indirekt innehar minst 20 procent av rösterna, eller är representerat i styrelsen eller annan kontrollfunktion i bolaget eller har betydande transaktioner mellan det investerande bolaget och intressebolaget. Innehav i joint venture och intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Varje respektive innehav redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Därefter ökas eller minskas det redovisade värdet av inne-havet med koncernens andel av samarbetsarrangemangets eller intresse-företagets resultat efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av samarbetsarrangemangets resultat ingår i koncernens rörelseresultat.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

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.

## Omräkning av utländska valutor

### *Funktionell valuta och presentationsvaluta*

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Den europeiska valutan EUR används i koncernredovisning.

### *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 trans-aktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

### *Koncernföretag*

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

- tillgångar, skulder och eget kapital omräknas till balansdagskurs.
- intäkter och kostnader omräknas till den genomsnittliga växelkursen, och
- alla valutakursdifferenser som uppstår ska redovisas som en separat del av övrigt totalresultat.

## Intäktsredovisning

IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder" är en principbaserad modell för intäktsredovisning från kundkontrakt. Den har en femstegsmodell innebärande att intäktsredovisning sker när kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden.

Koncernens 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 tjänste-försäljningen sker till kunder till vilka koncernen också har varu-försäljning. Intäkterna redovisas i enlighet med följande:

### *Försäljning av varor*

Huvuddelen av koncernens avtal med kunder avser tillverkning av läkemedel utan tillhörande kringtjänster, där intäkten tas i samband med leverans av varan, då också kontroll och äganderätt övergår till köparen. Det innebär efter internt analysgodkännande och leverans från varulager. I vissa fall innehåller avtal en överenskommelse att koncernen ska ansvara för frakten. Denna kostnad bärs av koncernen och faktureras därefter kunden. Intäktsföring sker för tillverkningskontrakt, för vilka kontrollen över tillgångarna under hela tillverkningsprocessen innehas av kunden och där 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. Bedömningar görs för att fastställa rättvisande kontraktuella milstolpar vilka bäst reflekterar färdigställandegraden.

### *Försäljning av tjänster*

Försäljning av tjänster utförs både på löpande räkning och till fast pris. För projekt till löpande räkning redovisas intäkter baserat på nedlagd tid. För projekt till fast pris görs löpande en bedömning av nedlagd tid samt färdigställandegraden. En befarad förlust på ett tjänsteuppdrag redovisas omedelbart som en kostnad.

### *Övriga rörelseintäkter*

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.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## 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

Huvudtypen av koncernens leasade tillgångar omfattar lokaler / byggnader, maskiner och annan teknisk utrustning, fordon samt inventarier.

Enligt IFRS 16 måste en leasetagare redovisa en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld för nästan alla leasingavtal. Den tillgång som redovisas i balansräkningen representerar rätten att använda den leasade tillgången, medan leasingkulden representerar den skyldighet som företaget har att göra framtida leasingbetalningar.

Leasingkulden värderas initialt på basis av nuvärdet, där leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den implicita räntesatsen i leasingavtalet. För avtal där den implicita räntan inte enkelt kan fastställas används leasetagarens marginella låneränta. Den genomsnittliga marginella låneräntan i koncernen uppgår till cirka 4,4%. Koncernen gör vissa företagsspecifika uppskattningar när den uppskattar den marginella låneräntan för de enskilda leasetagarna inom koncernen. De leasingbetalningar som diskonteras för att fastställa leasingkulden omfattar fasta leasingbetalningar, rörliga leasingbetalningar som är baserade på en ränta eller ett index, eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas samt eventuella lösenpriser för köpoptioner som koncernen rimligen är säker på att utnyttja.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärde och består av den ursprungliga värderingen av leasingkulden, eventuella förskottsbetalningar minus erhållna incitament för leasingavtal, eventuella initiala direkta kostnader eller återställningskostnader. Nyttjanderättstillgångarna skrivs i allmänhet av linjärt över den kortaste av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Avskrivning på nyttjanderättstillgången redovisas i resultatet samt som en räntekostnad på leasingkulden. Leasingbetalningar redovisas som räntebetalningar och som amortering av leasingkulden i kassaflödesanalysen.

Betalningar i samband med kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med lågt värde (ett värde på EUR 5 000 eller mindre när de är nya) redovisas linjärt som en kostnad i resultaträkningen. Kortfristiga leasingavtal är leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre utan köpoption.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjande-period, 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. Vinst och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

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. Dessa lånekostnader skrivs sedan av i resultaträkningen över en tidsperiod som är anpassad till löptiden för de relaterade finansieringsfaciliteterna.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Immateriella anläggningstillgångar

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

Produkträttigheter	8–20 år
Kundkontrakt	2–16 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. Vinst och förluster vid avyttring av immateriella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

### Utvecklingsutgifter

Utveckling av egna produkträttigheter bedrivs av koncernens produktionsbolag och utvecklingsbolag i segmentet Development & Licensing. Utgifter för denna utvecklingsverksamheten aktiveras som en immateriell tillgång om det är troligt att de kommer leda till framtida ekonomiska fördelar, och nedskrivningstest görs löpande. Om den upparbetade utgiften bedöms inte ge ekonomiska fördelar avbryts projektet och summan kostnadsförs direkt.

### Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Recipharms andel av det förvärvade dotter-företagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill hänförlig till förvärv av dotterbolag 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. 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.

## 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.

## Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, finansiella tillgångar och kund-fordringar. På skuldsidan inkluderas upplåning, finansiella leasingskulder, leverantörsskulder och övriga skulder.

### Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget 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 realiserar, 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 affärs-dagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *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*

Finansiella tillgångar består långfristiga finansiella tillgångar såsom onoterade aktier och andelar, kapitalförsäkring, depositioner, övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och likvida medel. Merparten av koncernens 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 för pensioner.

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar med kortare löptid än tre månader och minimal värderisk samt banktillgodohavanden exklusive utnyttjad del av koncernens check-räknings-kredit. I rapporten över finansiell ställning redovisas utnyttjad del av check-räkningskrediten bland kortfristiga skulder.

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat*

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*

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde består av skulder till kreditinstitut, finansiell leasing, konvertibelt skuldebrev, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

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

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.

#### *Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen*

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen består av ett derivat i ett dotterbolag som tecknats för att minimera ränteriskerna kopplade till ett leasingavtal för den tillhörande fabrik, för mer information se not 34 *Finansiella tillgångar och skulder*. Derivatet omvärderas löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

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.

2022072006158

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *Andra långfristiga värdepappersinnehav*

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

### *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 3 månader. Likvida medel och kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. I rapporten över finansiell ställning redovisas utnyttjad del av checkräkningskrediten bland kortfristiga skulder.

### *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 återanskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden.

### *Tillgångar och skulder som innehas för försäljning*

Anläggningstillgångar klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning om deras redovisade värde kommer att återvinnas huvudsakligen genom en försäljningstransaktion snarare än genom fortsatt användning och en försäljning anses vara mycket sannolik. De värderas till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde minus försäljningskostnader, med undantag för tillgångar såsom uppskjutna skattefordringar, tillgångar som härrör från personalförmåner, finansiella tillgångar och förvaltningsfastigheter som redovisas till verkligt värde och avtalsrättigheter enligt försäkringsavtal, som är specifikt undantagna från detta krav.

Anläggningstillgångar som klassificeras som att de innehas för försäljning och tillgångar i en avyttringsgrupp som klassificeras som att de innehas för försäljning presenteras separat från övriga tillgångar i balansräkningen. Skulderna i en avyttringsgrupp som klassificeras som innehav för försäljning presenteras separat från övriga skulder i balansräkningen.

## **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när koncernen 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 ska utbetalas. Det belopp som redovisas som avsättning är den bästa bedömningen av det belopp som beräknas utgå för att reglera åtagandet per balansdagen. När effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, nuvärdesberäknas avsättningarna. Omstrukturerings-reserver 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**

En 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.

## **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

Roar HoldCo AB  
559283-6950

hänförs 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 dotterbolagen finns huvudsakligen avgiftsbestämda tjänstepensionsplaner. Recipharm AB har en förmånsbestämd pensionslösning, men den är inte väsentlig för hela koncernen. I utländska dotterbolag i Storbritannien, 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 storleken 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 pensionsplaner*

Koncernens 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 koncernens pensionsförpliktelser. Beräkningen utförs av kvalificerade aktuarier 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 koncernens förpliktelser för olika planer redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. I balansräkningen redovisat värde för pensioner och liknande förpliktelser motsvarar förpliktelsernas 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.

I Sverige finns det en kollektivavtalad pensionsplan (ITP-plan) som omfattar arbetsgivare inom en rad olika branscher. I ITP-planen gäller att nyanställda tjänstemän födda efter 1978 erbjuds den premiebaserade lösning som Svenskt Näringsliv och PTK förhandlade fram (ITP 1). Tidigare anställda födda före 1978 kvarstår i den äldre ITP-planen (ITP 2). Pensionen i ITP 2-planen är ett förmånsbestämt åtagande som hanteras genom en försäkring i Alecta.

### *Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd 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.

## **Utdelning**

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

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och bank-tillgodohavanden, 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 koncernen 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.

### *Nedskrivningsprövning av goodwill, kundrelationer och varumärken*

Koncernen genomför årligen ett nedskrivningstest av goodwill och varumärken i enlighet med beskrivningen i not 15. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts baserat på nyttjandevärdet. För att uppskatta nyttjandevärdet har vissa upp--skattningar 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. Recipharmkoncernens avskrivningstider för produkt rättigheter är mellan 8 och 20 år.

### *Uppskjutna skatter*

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna gör Recipharm en beräkning av inkomstskatten för varje skattejurisdiktion där Recipharm är verksam, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsak-ligen är hänförliga till underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Ytterligare information om skatter återfinns i not 14.

### *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 avkastning på förvaltningstillgångar, förväntad utveckling för inflation, löne-ökningar, personalomsättningar, dödlighet med mera. Diskonteringsräntan är marknadsräntan på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar baseras på historisk avkastning på anläggningstillgångar. Inflations-antaganden 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. Dödlighets-antaganden baseras på officiell statistik. Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner kommer från dotterbolagen i Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Italien. Ytterligare information avseende antaganden för förmåns-bestämda pensionsplaner återfinns i not 26.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *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.

### **Nya standarder och tolkningar**

Följande ändringar i IFRS träder i kraft för de räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2021:

- *Covid-19-relaterade hyreskoncessioner – Ändringar i IFRS 16,*
- *Reformen av riktmärkena för räntor – Fas 2 – Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16.*

Ändringarna ovan bedöms inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter och förväntas inte heller påverka den aktuella eller framtida perioder i betydande grad.

Dessutom har vissa nya redovisningsstandarder, ändringar av redovisningsstandarder och tolkningar publicerats, men är ännu inte obligatoriska för redovisningsperioder som slutar den 31 december 2021. Dessa standarder, ändringar och tolkningar har inte antagits i förtid av koncernen och förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på nuvarande eller framtida redovisningsperioder.

- Upplysningar om redovisningsprinciper (ändringar i IAS 1 och IFRS Practice Statement 2)
- Definition av redovisningsuppskattning (ändringar i IAS 8)
- Försäljning eller tillskott av tillgångar mellan en investerare och dess intresseföretag eller joint venture (Ändringar i IFRS 10 och IAS 28)

2022072006160

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 2 – NETTOOMSÄTTNING

### Nettoomsättningens fördelning på betydande intäktslag

	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
<b>KONCERNEN</b>	
Produktförsäljning	815,6
Tjänsteförsäljning	119,5
<b>mEUR</b>	<b>935,1</b>

### Fördelning av intäkter

		<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
<b>mEUR</b>	<b>Intäktsredovisning</b>	<b>Totalt</b>
Produktförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	815,0
Produktförsäljning	Intäkten redovisas över tid	0,6
<b>Total försäljning av produkter</b>		<b>815,6</b>
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas över tid	102,2
Tjänsteförsäljning	Intäkten redovisas vid en tidpunkt	17,3
<b>Total försäljning av tjänster</b>		<b>119,5</b>
<b>Total försäljning</b>		<b>935,1</b>

Fakturering av läkemedelstillverkning och produktförsäljning görs efter internt analysgodkännande i samband med att risken överförs till kunden. Leveransvillkoren varierar. I vissa fall ansvarar kunden för frakt, varmed risken övergår när varan gjorts tillgänglig för leverans. I andra fall ansvarar Recipharm för frakten varmed risken övergår när varan ankommer till den överenskomna slutdestinationen. Fakturering av tjänster görs i samband med att tjänsten är utförd och rapport skickas till kunden, alternativt i enlighet med de milstolpar som överenskommit med kunden.

Garantierna gentemot kunderna kan variera från avtal till avtal. Oftast utgörs dessa av återbetalningsskyldighet eller leverans av ersättningsvara. Vanligast är att invändningar ska inkomma inom tio arbetsdagar från mottagen vara eller tjänst, men längre frister förekommer. Reserver för returer beräknas baserat på kunskap om historiskt utfall och uppgår till EUR 0,5 miljoner.

Recipharm accepterar endast kreditvärdiga motparter vid finansiella transaktioner och vid behov används en metodik för att hantera förfallna fakturor. Långsiktiga kontrakt och kundernas beroende av deras CDMO-leverantörer är viktiga faktorer som reducerar kredit-risken. Recipharm har många finansiellt stabila kunder och få kreditförluster. Betalningsvillkoren för utfärdade fakturor varierar från en till tre månader. Vid reservering för kundförluster utifrån förväntade förluster utgår vi från historiska data, det vill säga den faktiska andelen kundfordringar – per intervall om förfalldag – som fallerat. Denna räknas upp med procentsatser utifrån våra förväntningar om kommande kreditförluster. Följande procentsatser för förväntade förluster har applicerats per intervall (inom parentes); fakturor som förfallit 1–30 dagar (0,25%), 31–60 dagar (0,50%), 61–90 dagar (1,00%) och fakturor som förfallit sedan mer än 91 dagar (2,25%). Per balansdagen uppgår den totala reserven för förväntade kreditförluster till EUR 1,8 miljoner.

### Kontraktstillgångar och kontraktsskulder

	<b>2021-12-31</b>
<b>KONCERNEN</b>	
Kontraktstillgångar	7,0
Kontraktsskulder (minus)	4,8
<b>mEUR</b>	<b>2,2</b>

Kontraktstillgångarna avser intäkter från tjänster, t.ex. kliniska studier och utvärdering av produkters formulering. Intäkter redovisas löpande, både med successiv vinstavräkning på löpande räkning och till fast pris efter utvärdering av resultatet i relation till fastställda milstolpar. Intäkter genereras från många kundordrar av mindre värde. Det finns inga lämnade kundgarantier kopplat till dessa kontraktstillgångar och kontraktsskulder. Under året har principer för bedömning av färdigställandegrad varit oförändrad. Inga nedskrivningar av kontraktbalanser har skett under året.

Kontraktsskulder avser huvudsakligen förskottsbetalningar från kunder. Dessa redovisas i resultaträkningen när den relaterade prestationskyldigheten har uppfyllts.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har följande relationer med närstående parter: majoritetsaktieägare, gemensamt ägande genom majoritetsaktieägaren, joint ventures, intresseföretag, styrelseledamöter samt koncernens tidigare VD.

Koncernen Närstående företag	Närståenderelation
EQT IX	EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen
Empros Pharma AB	Thomas Eldered, tidigare koncernchef, är majoritetsägare <sup>2</sup>
Karo Pharma	EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen
SVS Portugal	Joint venture
Inject Pharma AB <sup>1</sup>	Joint venture
Nichepharm Lifesciences Private Limited	Intresseföretag

<sup>1</sup>Det har gjorts en nedskrivning för Inject Pharma AB under 2021. I maj 2021 gjordes ett aktieägartillskott på 0,1 MEUR till företaget.

<sup>2</sup>Relationen med närstående parter upphörde under fjärde kvartalet 2021 i samband med att aktierna såldes vidare till EQT.

I juni 2021 utnyttjade Recipharm sin option att förvärva ytterligare 16 procent av aktierna i Nichepharm Lifesciences Private Limited. För information om koncernens intresseföretag och joint ventures, se not 18 *Övriga investeringar som innehas som anläggningstillgångar*. Information om styrelseledamöterna och koncernchefen och deras ersättningar finns i not 10 *Personal*.

### Transaktioner med närstående

Under året har Recipharm haft följande transaktioner med närstående parter:

Transaktioner med närstående		Koncernen 2020-11-17 - 2021-12-31
mEUR	Typ av tjänst	
<b>Rörelseintäkter</b>		
Karo Pharma	Produktförsäljning	6,3
Empros Pharma AB	Utvecklingstjänster	0,2
Inject Pharma AB	Utvecklingstjänster	0,0
SVS Portugal	Validering av utrustning	0,0
Nichepharm	Produktförsäljning	0,3
<b>Rörelsekostnader</b>		
EQT IX / EQT Partners AG	Upphandlingstjänster	0,8
SVS Portugal	Validering av utrustning	0,1
Nichepharm	Produktförsäljning	0,0
<b>Kundfordringar</b>		
Empros Pharma AB	Utvecklingstjänster	0,0
Inject Pharma AB	Utvecklingstjänster	0,0
Nichepharm	Utvecklingstjänster	0,1
<b>Leverantörsskulder</b>		
SVS Portugal	Validering av utrustning	0,1
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Roar MidCo Sarl		11,0

Försäljning till och inköp från närstående sker på villkor som är likvärdiga med de villkor som gäller vid transaktioner mellan oberoende parter.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 4 – FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

### Förvärvet av Recipharm AB

Den 14 december 2020 offentliggjorde EQT (Fond IX) genom Roar BidCo AB ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Recipharm. Den 17 februari 2021 förvärvade Roar BidCo AB majoriteten av aktierna i Recipharm genom ett offentligt erbjudande.

Recipharm AB:s och dess dotterbolags finansiella resultat konsolideras från och med den 18 februari 2021. Andelen uppgår till 100 procent. De siffror som presenteras i koncernens primära redovisningar är helt relaterade till förvärvet, eftersom koncernens moderbolag, Roar HoldCo AB och dess dotterbolag Roar BidCo AB inte hade någon handelsverksamhet före detta förvärv.

Köpeskillingen var ungefär EUR 2 483 miljoner och avser köpeskillingen för alla aktier och regleringen av det utestående konvertibla obligationslånet i Recipharm AB. IFRS 3 kräver att den betalda köpeskillingen fördelas på de förvärvade tillgångarna och skulderna, vilka presenteras i nedanstående tabell.

#### Balansräkning från och med förvärvsdatum

mEUR	Redovisat värde	Justering av verkligt värde <sup>1)</sup>	Totalt verkligt värde
Goodwill	532	793	1 325
Övriga immateriella tillgångar	427	1 055	1 482
Materiella anläggningstillgångar	521	-	521
Övriga anläggningstillgångar	97	-1	97
Varulager	203	31	234
Kundfordringar och övriga fordringar	256	-4	252
Likvida medel	180	-	180
<b>Totalt identifierbara tillgångar</b>	<b>2 215</b>	<b>1 874</b>	<b>4 089</b>
Avsättningar	170	234	404
Långfristiga skulder	864	-	864
Övriga skulder	333	5	338
<b>Totalt identifierbara skulder</b>	<b>1 367</b>	<b>239</b>	<b>1 606</b>
<b>Totala förvärvade nettotillgångar</b>			<b>2 483</b>

<sup>1)</sup> Goodwill avser bland annat framtida kunder, ställning på marknaden och personalstyrka. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

### Avyttringar

Det har inte skett någon avyttring av dotterbolag under räkenskapsåret.

### Förvärv och avyttringar 2022

Under första kvartalet 2022 har Recipharm avyttrat och förvärvat ytterligare verksamheter. För mer information om dessa transaktioner hänvisas till not 37 *Händelser efter balansdagen*.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 5 – INFORMATION OM DOTTERBOLAG

De mest väsentliga dotterbolagen i koncernen anges nedan. Det finns även ett antal dotterbolag till de väsentliga dotterbolagen, en utförlig förteckning över bolag i koncernen kan beställas från Roar HoldCo AB.

Företag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Andel %
Roar BidCo AB	559283-6927	Älvsjö, Sweden	203 814 734	100%
Recipharm AB (publ)	556498-8425	Stockholm, Sverige	101 115 683	100%
Recipharm Stockholm AB	556666-8249	Stockholm, Sverige	100 000	100%
Recipharm Strängnäs AB	556666-8231	Strängnäs, Sverige	100 000	100%
Recipharm Venture Fund AB	556666-2697	Stockholm, Sverige	400 000	100%
Recipharm Karlskoga AB	556662-4366	Karlskoga, Sverige	100 000	100%
Recipharm Karlskoga Fastighets AB	556657-8315	Stockholm, Sverige	100 000	100%
Recipharm Höganäs AB	556666-2606	Höganäs, Sverige	100 000	100%
Recipharm Participation SAS	498 592 757 000 13	Monts, Frankrike	19 386	100%
Recipharm Holdings Ltd.	8 174 911	Manchester, -Storbritannien	1 013 485	100%
Recipharm AG	CH-270.3.010.655-3	Basel, Schweiz	3 000	100%
Recipharm Verwaltungs GmbH	HRB 182 656	Wasserburg, Tyskland	36 856	100%
RPH Iberia AB	556805-3234	Stockholm, Sverige	50 000	100%
Recipharm Pharmaceutical -Development AB	556825-0095	Solna, Sverige	50 000	100%
RPH Pharmaceuticals AB	556731-7226	Stockholm, Sverige	1 000	100%
Recipharm Strängnäs Fastighets AB	556885-6842	Strängnäs, Sverige	50 000	100%
Recipharm Italia S.p.A.	6258250965	Milano, Italien	4 945 089	100%
LIO Immobiliare S.r.l.	7246630961	Masate, Italien	1	100%
Lusomedicamenta S.A.	507150473	Lissabon, Portugal	1 602 073	100%
Recipharm Pessac S.A.S.	807 679 386	Pessac, Frankrike	4 055	100%
Recipharm Uppsala AB	556695-5752	Uppsala, Sverige	1 000 000	100%
Recipharm (Americas), Inc	27-3497567	Triangle Park, USA	1 000	100%
Recipharm Participation B.V.	855 609 254	Amsterdam, -Nederländerna	1	100%
Recipharm OT Chemistry AB	556761-5439	Uppsala, Sverige	1 256	100%

2022072006162

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	
Valutakursvinster	1,6
Försäkringsersättning	0,5
Återföring av osäkra fordringar	0,5
Vidarefaktureringskostnader, förpackningar och kassationer	7,6
Royaltyintäkter	0,5
Avyttring av produkt rättigheter	1,8
Återförda avsättningar	0,8
Diverse bidrag och återbetalningar	4,2
Övriga rörelseintäkter	2,1
<b>mEUR</b>	<b>19,5</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	
Valutakursförlust	-0,7
Reaförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-1,0
Punktskatter	-1,9
<b>mEUR</b>	<b>-3,6</b>

## NOT 7 – RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Kostnad sålda varor inklusive frakt	-296,7
Nedskrivning av varulager	-14,6
Återförd nedskrivning varulager	4,5
<b>mEUR</b>	<b>-306,9</b>

## NOT 8 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Lokalkostnader	-11,3
Energikostnader	-28,4
Förbrukningsinventarier och förbrukningsmaterial	-24,5
Reparation och underhåll	-30,0
Försäljningskostnader	-2,2
Externa tjänster och konsultationer	-59,8
Företagsförsäkringar och andra riskkostnader	-26,9
Förvaltningskostnader	-5,6
Transport och resekostnader	-6,9
Övriga externa kostnader	-27,1
<b>mEUR</b>	<b>-222,7</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 9 – ERSÄTTNING TILL REVISORER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
<b>Ernst &amp; Young</b>	
Revisionsuppdraget	-1,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3
Skatterådgivning	-0,1
<b>mEUR</b>	<b>-1,8</b>

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

### Medelantalet anställda

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

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021</b>		
	<b>Män</b>	<b>Kvinnor</b>	<b>Totalt</b>
Sverige	362	363	<b>725</b>
Frankrike	428	450	<b>878</b>
Tyskland	350	427	<b>777</b>
Italien	353	440	<b>792</b>
Portugal	111	121	<b>232</b>
Spanien	213	214	<b>427</b>
Storbritannien	1 235	616	<b>1 851</b>
Indien	1 531	456	<b>1 987</b>
Israel	4	10	<b>14</b>
USA	28	22	<b>49</b>
Nederländerna	1	-	<b>1</b>
Schweiz	1	3	<b>4</b>
<b>Summa medelantal anställda</b>	<b>4 616</b>	<b>3 121</b>	<b>7 737</b>
<b>Fördelning i procent av summa medelantal anställda</b>	<b>60%</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>

2022072006163

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Redovisning av fördelning ledande befattningshavare

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021</b>
Antal styrelseledamöter inkl. VD	9
varav kvinnor	3
Övriga ledande befattningshavare	6
varav kvinnor	2

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021</b>
<i>Styrelse och VD och övriga ledande -befattningshavare</i>	
Löner	3,1
Rörlig ersättning	4,8
Pensionskostnader	0,5
<b>mEUR</b>	<b>8,3</b>
<i>Övriga anställda</i>	
Löner och ersättningar	220,2
Pensionskostnader	16,8
<b>mEUR</b>	<b>237,0</b>
Sociala kostnader	50,4
varav löneskatt pensionspremier	1,4
Övriga personalkostnader	13,5
<b>Summa styrelse och VD samt övriga anställda</b>	<b>309,3</b>
varav ersättning till styrelsen	
som redovisas som övriga externa kostnader	0,2

Styrelsen för Roar HoldCo AB (Anna Kuylenstierna, Lars Larsson and Mårten Skipper) har per den 23 februari 2022 avgått och blivit ersatt av by Richard Ridinger, Markus Funk, Mark Keatley, Christiane Hanke-Harloff, Steven Klosk, Erika Henriksson och Henrik Giver.

## NOT 11 - AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Produkträttigheter	-8,8
Nedskrivningar av pågående utveckling	-2,2
Kundrelationer	-48,7
Programvaror	-2,3
Byggnader och markanläggningar	-11,1
Nedskrivningar av pågående nyanläggningar	
materiella anläggningstillgångar	-0,3
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-0,2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-34,6
Inventarier, verktyg och installationer	-2,5
Nyttjanderättstillgångar	-8,2
<b>mEUR</b>	<b>-119,0</b>

I beloppen ovan ingår nedskrivningar av pågående investeringar på EUR -2,2 miljoner och pågående byggnationer på EUR -0,3 miljoner. En nedskrivning av pågående investeringar har redovisats på grund av att ett pågående utvecklingsprojekt har avslutats och att marknadsförhållandena har förändrats.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 12 – RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Ränteintäkter, externa	0,1
Valutakursvinster	0,1
Reavinst avyttring av finansiella tillgångar	0,7
Övriga finansiella intäkter	0,3
<b>mEUR</b>	<b>1,2</b>

## NOT 13 - RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Räntekostnader, externa	-57,6
Övriga finansiella kostnader	-19,4
Valutakursförluster	-14,2
Reaförlust avyttring av finansiella tillgångar	-4,9
Nedskrivning finansiell tillgång	-15,4
Räntekostnad leasingskuld	-1,0
Orealiserade värdeförändring säkerheter	-8,1
<b>mEUR</b>	<b>-120,6</b>

## NOT 14 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

<b>KONCERNEN</b>	<b>2020-11-17</b> <b>- 2021-12-31</b>
Periodens aktuella skattekostnad	-32,1
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-0,1
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-32,2</b>
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader redovisade i årets resultat	35,4
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år	0,5
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>35,9</b>
<b>Summa redovisad total skatt</b>	<b>3,7</b>
<b>Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat</b>	<b>-0,7</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>	
<i>Nettoförlust före skatt</i>	-126,2
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-20,6% 26,0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	-9,8
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12,8
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1,9
Förändring ej aktiverad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	-6,6
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte aktiverats	4,0
Förändring av temporär skillnad	1,3
Skatt hänförlig till tidigare år	0,3
Effekt av ändrade skattesatser och skatteregler	-0,6
<b>Effektiv skatt</b>	<b>-2,9% 3,7</b>

2022072006164

Roar HoldCo AB  
559283-6950

**Uppskjutna skatter**

**KONCERNEN**

mEUR

2021-12-31

**Specifikation till uppskjutna skattefordringar/skulder**

Materiella	
anläggningstillgångar	0,9
Skattemässiga underskott	19,5
Varulager	0,9
Pensionsskuld	7,3
Upplupna kostnader	2,1
<b>Summa uppskjutna skattefordringar</b>	<b>30,7</b>

Materiella	
anläggningstillgångar	-16,6
Kundkontrakt	-269,5
Produkträttigheter	-22,0
Finansiella tillgångar	-0,6
Obeskattade reserver	-0,3
Pensionsskuld	0,8
<b>Summa uppskjutna skatteskulder</b>	<b>-308,1</b>

**Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto** **-277,4**

**KONCERNEN**

mEUR

**Förändringar av uppskjuten skatt i temporära**

2021-12-31

**skillnader och skatteunderskott**

Förvärvat i samband med rörelseförvärv	-308,3
Redovisat i årets resultat	35,9
Redovisat i eget kapital	-9,9
Uppskjuten skatt genom övrigt totalresultat	-0,7
Omräkningsdifferenser	5,6
<b>Utgående balans</b>	<b>-277,4</b>

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas uppgår till EUR 7,6 miljoner. I det här beloppet ingår inte belopp avseende ränteavdragsreglerna.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 15 - IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

2022072006165

KONCERNEN								Totalt
mEUR	Produkt- rättigheter	Goodwill	Kundrelationer	Varumärken	Programvaror	Pågående utveckling	Immateriella anläggningstil- lgångar	
<b>2021</b>								
Förvärvat i samband med rörelseförvärv	110,6	1 325,0	920,2	425,6	5,0	17,4	2 803,8	
Förvärv	0,0	-	-	-	0,8	7,7	8,5	
Omklassificeringar	0,7	-	-	-	3,3	-4,0	0,0	
Omklassificering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-27,1	-2,0	-0,8	-0,8	-	-30,7	
Omräkningsdifferens	4,1	26,5	34,2	6,3	0,3	-0,2	71,2	
<b>Utgående ackumulerade -anskaffningsvärden</b>	<b>115,4</b>	<b>1 324,4</b>	<b>952,4</b>	<b>431,1</b>	<b>8,6</b>	<b>20,9</b>	<b>2 852,8</b>	
Årets avskrivning enligt plan	-8,8	-	-48,7	-	-2,3	-	-59,8	
Omklassificeringar	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-2,2	-2,2	
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	0,3	0,3	0,6	-	1,2	
Försäljning	-	-	-	-	-	-	-	
Omräkningsdifferens	0,0	-	-16,0	-	-0,2	0,0	-16,1	
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-8,8</b>	<b>-</b>	<b>-64,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,2</b>	<b>-77,0</b>	
<b>Utgående redovisat värde 31 december 2021</b>	<b>106,5</b>	<b>1 324,4</b>	<b>887,9</b>	<b>431,4</b>	<b>6,8</b>	<b>18,6</b>	<b>2 775,6</b>	

### Goodwill och varumärken

Goodwill har uppstått i samband med förvärven av Recipharm AB via Roar BidCo AB under 2021.

Det finns immateriella tillgångar med ospecificerade avskrivningstider i form av företagsvarumärken. I övrigt har koncernen inga immateriella tillgångar som inte skrivs av systematiskt.

### Nedskrivningsprövning för kassagenererande enheter innehållande goodwill och varumärken

Goodwill och varumärken fördelat per segment	Goodwill	Varumärken
	2021-12-31	2021-12-31
Sterile Fill & Finish	428,8	187,7
Oral Solid Dosages	313,6	142,4
Advanced Delivery Systems	581,9	101,3
Biologiska läkemedel	-	-
<b>mEUR</b>	<b>1 324,4</b>	<b>431,4</b>

Nedskrivningstestet genomförs genom att redovisat 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 används en bedömd tillväxttakt för marknaden. 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 samt påslag för risk. Kostnaden för lån utgörs av en bedömd räntemarginal baserat på moderbolagets lån och situationen på lånamarknaden.

	2021			Koncernen
	ADS	SFF	OSD	
Diskonteringsränta, %	7,50%	7,80%	7,40%	7,30%

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Koncernen genomförde sitt årliga nedskrivningstest under det fjärde kvartalet 2021. Kassagenererande enheter utgörs av respektive segment för vilka redovisar goodwill. Generellt ser ledningen en fortsatt stabil utveckling och god tillväxttakt för samtliga segment. Diskonteringsräntan före skatt beräknas till 7,3 procent.

Prövning av nedskrivningsbehov utfördes för varje rörelsesegment i koncernen genom att använda marknadsbaserade tillväxtsiffror som grundscenario och inga nedskrivningar identifierades. Dessutom genomfördes känslighetsanalyser för att identifiera eventuella indikatorer på nedskrivningsbehov. De känsligheter som tillämpades omfattade en minskning av tillväxttakten med 1 procent, en minskning av bruttomarginalen med 1 procent och en ökning av diskonteringsräntan med 1 procent. De tillämpade känsligheterna har inte lett till nedskrivningar för koncernen totalt sett.

## NOT 16 – FASTIGHETER, ANLÄGGNINGAR OCH UTRUSTNING

### KONCERNEN

mEUR	Byggnader och mark	Förbättrings utgifter på annans fastighet	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående byggnationer	Totalt
<b>2021</b>						
Förvärvat i samband med rörelseförvärv	181,8	0,9	244,1	30,9	59,9	517,5
Anskaffningar	2,1	2,6	22,6	3,3	56,0	86,7
Omklassificeringar	1,0	-	28,4	3,4	-32,7	0,0
Försäljning och avyttring	0,0	-	-7,4	-0,4	-3,5	-11,2
Tillgångar som innehas för försäljning	-15,1	-	-22,9	-7,9	-13,9	-59,8
Omräkningsdifferenser	10,0	0,2	-2,4	-	2,3	10,1
<b>Utgående ackumulerade -anskaffningsvärden</b>	<b>179,8</b>	<b>3,7</b>	<b>262,4</b>	<b>29,3</b>	<b>68,1</b>	<b>543,3</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-11,1	-0,2	-34,6	-2,5	-	-48,4
Nedskrivningar	-	-	-	-	-0,3	-0,3
Omklassificeringar	-	-	0,2	-0,2	-	-
Försäljning och avyttring	-	-	4,8	0,3	-	5,1
Tillgångar som innehas för försäljning	2,3	-	10,6	2,5	-	15,4
Omräkningsdifferenser	-2,1	-	-5,2	-1,5	-	-8,5
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-10,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>-24,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-36,7</b>
<b>Utgående redovisat värde 31 december 2021</b>	<b>168,9</b>	<b>3,5</b>	<b>238,3</b>	<b>27,9</b>	<b>67,9</b>	<b>506,5</b>
Varav redovisat värde på mark:	45,6	-	-	-	-	45,6

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 17 - LEASING

### Redovisning som leasetagare:

Förfalloanalys för leasingbetalningar

KONCERNEN, mEUR	2021
Leasingbetalningar för räkenskapsåret	10,4
Beräknade betalningar inom 1 år	10,8
Beräknade betalningar inom 2-5 år	18,8
Beräknade betalningar inom efter 5 år	4,1

Leasingavtalen består huvudsakligen av leasade byggnader, anläggningar, maskiner och utrustning. I slutet av året uppgick nyttjanderätten till ett värde av EUR 26,7 miljoner, som förvärvades i samband med förvärvet av Recipharm AB. Det finns leasingavtal med rörliga leasingavgifter, dessa ingår i beräknade avgifter som ska betalas eftersom det finns leasingavtal med möjlighet till förlängning efter avtalsperioden för vilka beräknade avgifter har beräknats enligt ovan. Kostnader som kan hänföras till kortfristiga kontrakt uppgick till EUR 0 miljoner och kostnader av lågt värde uppgick till mindre än EUR 0,1 miljoner. Räntekostnader för leaseingskulder, som redovisas i not 13, uppgår till EUR 1,0 miljoner.

KONCERNEN, mEUR	Mark och Byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Förvärvat i samband med rörelseförvärv	24,7	1,4	3,6	29,7
Tillskott	1,4	-	1,5	2,9
Avslutade kontrakt	-1,7	-0,1	-1,2	-3,0
Omvärderade kontrakt	2,2	-	0,1	2,3
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	-	-0,7	-0,7
Omräkningsdifferenser	0,9	0,1	0,6	1,6
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>27,4</b>	<b>1,4</b>	<b>3,9</b>	<b>32,8</b>
Årets avskrivningar enligt plan	-6,1	-0,6	-1,6	-8,3
Avslutade kontrakt	1,7	0,0	0,4	2,2
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	-	0,5	0,5
Omräkningsdifferenser	-1,3	0,9	-0,0	-0,4
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>-6,1</b>
<b>Utgående belopp nyttjanderättstillgångar</b>	<b>21,7</b>	<b>1,7</b>	<b>3,3</b>	<b>26,7</b>

KONCERNEN, mEUR	Mark och Byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
<b>2021-12-31</b>				
<b>Klassificering:</b>				
Långfristiga skulder	17,5	2,1	2,3	21,8
Kortfristiga skulder	5,9	0,7	1,2	7,8
<b>Utgående ackumulerade skulder</b>	<b>23,4</b>	<b>2,8</b>	<b>3,5</b>	<b>29,6</b>

2022072006166

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 18 - FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Kapitalförsäkring	9,8
Innehav noterade aktier	2,6
Andelar, joint venture	0,6
Andelar i intresseföretag	24,1
Övriga aktier och andelar	14,4
Övriga långfristiga fordringar	2,9
Depositioner	0,9
<b>mEUR</b>	<b>55,3</b>

### Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden:

Förändring av redovisade värden – intresseföretag och joint ventures:

<b>mEUR</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvärvat som en del av rörelseförvärv den 17 februari 2021	16,1
Tillkommande investeringar	18,4
Nedskrivningar	-9,7
Andel av resultat efter skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0,2
Omräkningsdifferenser	-0,3
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>24,7</b>

<b>Företag:</b>	<b>Land:</b>	<b>Ägarform:</b>	<b>Redovisat värde 2021-12-31</b>
Nichepharm Lifesciences Private Limited	Indien	24% Intresseföretag	24,1
Inject Pharma AB	Sverige	50% Joint venture	-
SVS Portugal	Portugal	50% Joint venture	0,6

Innehav i noterade 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 3. 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. Innehav i intresseföretag och joint venture redovisas i koncernen i enlighet med kapitalandelsmetoden, och i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell ackumulerad nedskrivning.

### Intresseföretag

#### *Nichepharm Lifesciences Private Limited*

Nichepharm Lifesciences Private Limited startades 2019 i Indien i syfte att skapa ytterligare produktionskapacitet för sterila injektionslösningar. I juni 2021 utnyttjade Recipharm sin option att förvärva ytterligare 16 procent av aktierna för en investering på cirka EUR 18 miljoner, vilket innebär att Recipharm nu äger 24 procent av aktierna i Nichepharm. En uppdaterad värdering av aktierna i Nichepharm genomfördes som en del av årsbokslutet. Som ett resultat av detta bokfördes en nedskrivning av de befintliga aktierna på totalt EUR -0,6 miljoner.

Bolaget är baserat i Dehradun, Uttarakhand (Indien).

### Joint ventures

#### *SVS Portugal*

SVS Portugal (eg. Sociedade de servicos de engenharia de industria farmaceutica LDA reg. nr 507613155) erbjuder farmaceutiskt tekniska tjänster, exempelvis valideringstjänster, samt övriga tjänster som till exempel reparationer av farmaceutisk utrustning. Bolaget är beläget i Lissabon (Portugal).

#### *Inject Pharma AB*

Inject Pharma AB (org.nr 559002-1464) bedriver forskning och utveckling inom läkemedel. Företaget är baserat i Nacka (Sverige). Investeringens redovisade värde är noll den 31 december 2021.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 19 – VARULAGER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Råvaror och förnödenheter	107,3
Varor under tillverkning	37,7
Färdiga varor och handelsvaror	59,0
	<b>204,0</b>
Nedskrivning / inkuransreserv:	
Råvaror och förnödenheter	-8,1
Varor under tillverkning	-5,3
Färdiga varor och handelsvaror	-4,2
	<b>-17,6</b>
<b>mEUR</b>	<b>186,4</b>
Varulager redovisat till nettoförsäljningsvärde	10,2

## NOT 20 – KUNDFORDRINGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>mEUR</b>	
Kundfordringar, brutto före reserv för osäkra fordringar	184,5
Reserv för förväntade kreditförluster	-1,3
<b>Kundfordringar, netto efter avsättning för osäkra fordringar</b>	<b>182,2</b>
Kundfordringar i SEK	14,1
Kundfordringar i EUR	105,7
Kundfordringar i GBP	44,6
Kundfordringar i USD	6,6
Kundfordringar i INR	11,1
Kundfordringar övriga valutor	0,1
	<b>182,2</b>
Åldersfördelning kundfordringar	
< 3 månader	178,7
3-6 månader	4,0
> 6 månader	1,8
	<b>184,5</b>

	<b>2021-12-31</b>
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster	
Reserv för förväntade kreditförluster	1,8
Nedskrivningar	-0,6
Omräkningsdifferenser	0,1
<b>Per den 31 december</b>	<b>1,3</b>

Av utestående kundfordringar 31 december 2021 har mindre än EUR 0,6 miljoner konstaterats som kundförluster. En valutaomvärderingseffekt från SEK till EUR uppgår till EUR 0,1 miljoner. I slutet av året uppgick den totala reserven för nedskrivningar till EUR 1,8 miljoner. Koncernen har inga mottagna säkerheter för utestående kundfordringar.

## NOT 21 – ÖVRIGA FORDRINGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Momsfordran	33,0
Förväntade betalningar från kund/leverantör	8,8
Övriga fordringar	6,2
<b>mEUR</b>	<b>48,0</b>

2022072006167

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 22 - TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

År 2021 tecknade Recipharm avtal om att avyttra sin API-tillverkningsanläggning i Cramlington (Storbritannien) och anläggningen i Fontaine (Frankrike) och inledde ett aktivt program för att hitta en köpare för de två anläggningarna. De tillhörande tillgångarna och skulderna har därför presenterats som tillgångar som innehas för försäljning i bokslutet för 2021 med ett nettovärde på EUR 76,9 miljoner. Båda utförsäljningarna har avslutats under januari 2022.

De viktigaste kategorierna av tillgångar och skulder som innehas för försäljning är:

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>Tillgångar och skulder som innehas för försäljning</b>	
Immateriella anläggningstillgångar	29,3
Materiella anläggningstillgångar	33,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6
Varulager	11,2
Kundfordringar	4,2
Övriga kortfristiga fordringar	10,7
<b>mEUR</b>	<b>89,7</b>
<b>Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som klassificeras som innehav ör försäljning</b>	
Avsättning	0,6
Långfristiga räntebärande skulder	0,2
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0
Leverantörsskulder	3,0
Övriga kortfristiga skulder	8,9
<b>mEUR</b>	<b>12,9</b>
<b>Nettovärde av tillgångar och skulder som klassificeras som innehav för försäljning</b>	
<b>mEUR</b>	<b>76,9</b>

## NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Förutbetalda hyror	3,3
Förutbetalda försäkringspremier	3,0
Upplupna intäkter	9,4
Förutbetalda finansiella kostnader	23,0
Förutbetalda IT-licenser	2,2
Övriga förutbetalda kostnader	11,5
<b>mEUR</b>	<b>52,4</b>

## NOT 24 – LIKVIDA MEDEL

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Banktillgodohavanden	66,2
Kortfristiga placeringar	51,8
<b>mEUR</b>	<b>118,1</b>

Kortfristiga placeringar avser investering i penningmarknadsfonder med korta placeringsperioder och minimal risk, värderade till verkligt värde i nivå 1.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 25 – EGET KAPITAL

2022072006168

### KONCERNEN

<b>Antal utestående aktier</b>						<b>2021-12-31</b>
Stamaktier, kvotvärde 1 kr						19 295 335
<b>Antal aktier, årets förändring</b>	<b>A-aktier</b>	<b>B-aktier</b>	<b>Preferensaktie C1</b>	<b>Preferensaktie C2</b>	<b>Preferensaktie D1</b>	<b>Totalt</b>
Nyemission	18 622 335	673 000	179 301 011		462 000	199 058 346
Ej registrerade aktier	344 545			3 321 843	-	3 666 388
<b>Antal aktier per den 31 december 2021</b>	<b>18 966 880</b>	<b>673 000</b>	<b>179 301 011</b>	<b>3 321 843</b>	<b>462 000</b>	<b>202 724 734</b>

### Vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns följande medel från moderbolaget.

<b>Alla belopp i SEK</b>	
Överkursfond	20 067 273 666
Årets resultat	-2 080 478
<b>Totalt</b>	<b>20 065 193 188</b>
I ny räkning överföres	20 065 193 188
<b>Totalt</b>	<b>20 065 193 188</b>

<b>Specifikation reserver</b>	<b>Omräkningsreserv</b>	<b>Verkligt värde reserv</b>	<b>Summa reserver</b>
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	91,4	-	<b>91,4</b>
Finansiella instrument, värdering till verkligt värde	-	-4,1	<b>-4,1</b>
Finansiella instrument, värdering till verkligt värde, uppskjuten skatt	-	0,9	<b>0,9</b>
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>91,4</b>	<b>3,3</b>	<b>88,2</b>

### Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella mål att ha en god finansiell ställning som bidrar till att behålla investerarnas, långivarnas och marknadens förtroende och samt utgör en grund för en fortsatt tillfredsställande utveckling. Placeringar ska göras endast i finansiella värdepapper och liknande med ingen eller minimal risk.

<b>mEUR</b>	<b>2021-12-31</b>
Finansiella skulder	1 487,2
Minus likvida medel och kortfristiga placeringar	-118,1
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 369,1</b>
<b>Totalt Eget kapital</b>	<b>1 979,5</b>

Förändringen av nettoskulden beror främst på nya lån som upptagits under året.



Roar HoldCo AB  
559283-6950

**Utbetalningar från planen:**

- Utbetalda ersättningar	-6,1	4,2	-1,9
- Regleringar	-	-	-

**Utgående balans 31 december 2021** **210,2** **-169,7** **40,5**

**Förvaltningstillgångarna består av följande:**

	<b>2021-12-31</b>	
	<b>mEUR</b>	<b>%</b>
<b>Eget kapital instrument</b>		
- Aktier	69,7	41
<b>Räntebärande värdepapper</b>		
- Företagsobligationer	49,3	29
- Räntefonder	45,4	27
Likvida medel	3,6	2
Kassabehållning	1,3	1
Tillgångar placerade hos försäkringsbolag	0,4	-
<b>Totalt</b>	<b>169,7</b>	<b>100</b>

Det verkliga värdet för ovanstående tillgångsklasser fastställs på grundval av noterade marknadspriser på aktiva marknader. Aktieinstrument och räntebärande värdepapper anses alla vara instrument på nivå 2.

*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 förmåner. En mindre del av pensionsskulden avser en jubileumsplan, från vilken anställda erhåller månadsutbetalningar när anställning passerat ett nytt 5-årsintervall. Förmånstagarnas förmånskrav regleras av den tyska Tjänstepensionslagen. Företaget är därför skyldigt att justera utbetalda pensioner för att kompensera för avskrivningar. Företaget är inte skyldigt att finansiera den förmånsbestämda planen genom att separera tillgångar. 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.

*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. För ett av de franska bolagen utgår en bonus för lång tjänstgöring, vilken utbetalas efter 10 års anställning. De franska koncernbolagen övertog plantillgångar från sina tidigare ägare. Sedan bolagen förvärvades av Recipharm har inga utbetalningar till plantillgångarna gjorts. Recipharm Pessac, vars verksamhet förvärvades 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 index fastställt 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. Som en följd därav är bolaget endast skyldig för den del som reserverats och fram till dess att betalning till fonden gjordes.

*Storbritannien*

I samband med förvärvet av Consort Medical övertogs en förmånsbestämd pensionsplan i Storbritannien. Koncernen deltar i Bepak Retirement Benefits Pension Scheme. År 2002 stängdes planen för nya medlemmar. Vidare stängdes planen 2016 för ytterligare intjäning genom en överenskommelse mellan Consort och pensionsstiftelsen. Efter stängningen flyttades aktiva och nya medlemmar till en avgiftsbestämd plan. Pensionsstiftelsen genomför var tredje år en uppdaterad värdering av pensionsskulden. Den senaste treåriga aktuariella värderingen av Bepaks pensionsplan utfördes av en oberoende aktuarie för pensionsstiftelsens räkning och genomfördes den 30 april 2020. Värdering är gjord utifrån lokala värderingsregler och ej IAS 19. Senast gjorda värdering visar på ett underskott per värderingsdagen. Pensionsstiftelsen och arbetsgivarna har under

2022072006169

Roar HoldCo AB  
559283-6950

februari 2021 kommit överens om ytterligare kapitaltillskott till pensionsstiftelsen för att täcka underskottet. Som en del av avtalet åtog sig koncernen att betala bidrag för att täcka underskott enligt följande: För januari 2021–december 2023 utgår årligen GBP 3,5 miljoner, varefter beloppet ökar till GBP 3,8 miljoner för januari 2024–januari 2026 och GBP 4,0 miljoner för perioden januari 2027 till december 2029. Efter balansdagen, pågår under 2022 diskussioner med systemets förvaltare om ett förbättrat finansieringspaket med ökade årliga bidrag och en förstärkt moderbolagsgaranti.

### 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 (preliminära) kollektiva konsolideringsnivå var 172 procent vid utgången av 2021. Enligt UFR 10 (uttalande från Rådet för finansiell rapportering) är detta en förmånsbaserad plan som omfattar flera arbetsgivare. Dessa förmåner enligt ITP 2 redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Recipharms andel av de sammanlagda avgifterna i planen uppgår till 0,01100 procent och Recipharms andel av totalt antal aktiva uppgår till 0,01084 procent. Förväntade utgifter 2021 för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till EUR 1,5 miljoner.

Recipharm AB har 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 EUR 0,7 miljoner.

<b>Avgiftsbestämda pensionsplaner</b>	<b>2020-11-17 - 2021-12-31</b>
Kostnader avseende avgiftsbestämda pensionsplaner	-16,6
<b>mEUR</b>	<b>-16,6</b>

För Recipharm-koncernen uppgår kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna till EUR -16,6 under 2021.

## NOT 27 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Reklamationer	1,1
Kundrelaterade reserver	2,4
Omstrukturering	8,1
Lokala skatter	4,4
Avsättning för miljö	2,5
Övriga avsättningar	6,0
<b>mEUR</b>	<b>24,5</b>

Årets avsättning för omstruktureringkostnader avser mindre omstrukturering i Storbritannien. Återföring av tidigare tagna omstruktureringkostnader är hänförliga till den nedlagda tillverkande enheten i Stockholm, Sverige. Återföringar är rapporterad i resultaträkningen som en reduktion av övriga externa kostnader.

## NOT 28 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Skuld till kund avseende erhållet varulager	1,3
Övriga långfristiga skulder	0,4
<b>mEUR</b>	<b>1,7</b>

## NOT 29 – LEVERANTÖRSSKULDER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Leverantörs-skulder, SEK	8,3
Leverantörs-skulder, EUR	53,2
Leverantörs-skulder, GBP	19,9
Leverantörs-skulder, INR	8,8
Leverantörs-skulder, USD	3,0
Leverantörsskulder i andra utländska valutor	0,9
<b>mEUR</b>	<b>94,1</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 30 – ÖVRIGA SKULDER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Skulder till anställda	3,0
Personalens källskatt	2,1
Mervärdesskatt	20,6
Kundfinansierade investeringar	15,6
Övriga skulder	12,6
<b>mEUR</b>	<b>53,9</b>

I posten, övriga skulder ingår EUR 11,0 miljoner i skuld till Roar MidCo Sarl.

## NOT 31 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Personalkostnader	34,0
Upplupna skatter	6,4
Förutbetalda intäkter	3,6
Upplupna fastighetskostnader	4,7
Upplupna finansiella kostnader	9,1
Övriga upplupna kostnader	15,1
<b>mEUR</b>	<b>72,9</b>

## NOT 32 – STÄLLDA SÄKERHETER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Företagsinteckningar	7,3
Fastighetsinteckningar	0,1
Garanti, lån	58,6
Garanti, övrig	4,5
<b>mEUR</b>	<b>70,5</b>

Som en del av refinansieringen av koncernens skulder under perioden pantsattes aktier i viktiga företag som säkerhet.

## NOT 33 – EVENTUALFÖRPLIKTELSER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>
Borgensförbindelser	59,0
<b>mEUR</b>	<b>59,0</b>

Denna post avser en garanti från Recipharm AB till förmån för pensionsstiftelsen som förvaltar den förmånsbestämda pensionsplanen i Storbritannien.

## NOT 34 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

<b>KONCERNEN</b>	<b>2021-12-31</b>	
	<b>Verkligt värde</b>	<b>Redovisat värde</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>		
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>		
Långfristiga investeringar i noterade aktier och andelar	2,6	2,6
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>		
Derivat (1)	1,4	1,4
Övriga långfristiga fordringar	2,9	2,9
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	25,1	25,1
Kundfordringar	182,2	182,2

2022072006170

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Övriga fordringar	11,8	11,8
Likvida medel	118,1	118,1
<b>mEUR</b>	<b>348,5</b>	<b>348,5</b>

#### Finansiella skulder

##### Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivat (2)	0,4	0,4
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Räntebärande skulder, långfristig del <sup>1</sup>	1 474,1	1 474,1
Räntebärande skulder, kortfristig del <sup>1</sup>	13,1	13,1
Leverantörsskulder	94,1	94,1
Övriga skulder	31,5	31,5
<b>mEUR</b>	<b>1 612,8</b>	<b>1 612,8</b>

<sup>1</sup> Räntebärande skulder, inkluderar skuld till kreditinstitut, checkräkningskredit och leasingskulder.

I posten "Andra långfristiga värdepappersinnehav finns följande större delposter med tillhörande kreditbetyg inom parentes: Kapitalförsäkring om EUR 9,8 miljoner (Aa3). Övriga långfristiga värdepappersinnehav samt kortfristiga fordringar hålls mot ett flertal mindre aktörer där vi utifrån historik och kännedom om motparten känner oss trygga med kreditvärdigheten, därmed redovisas ingen reservering för eventuella förluster. Följaktligen redovisas ingen reservering fr eventuella förluster.

1) Derivatillgången (1) avser en räntebegränsning som ingåtts av Recipharm AB.

Nominellt belopp, mEUR	855,0
Basränta	Euribor 3M
Maxgräns	0,50%
Förfall	Februari 2024

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

Nominellt belopp, mEUR	4,0
Basränta	Euribor 3M
Floor/Cap	1,00%/5,00%
Spread	0,67%
Förfall	Mars 2029

#### Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, 31 December 2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Derivat	-	1,4	-	1,4
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2,6	9,8	17,5	31,2
<b>mEUR</b>	<b>2,6</b>	<b>11,2</b>	<b>17,5</b>	<b>32,7</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	-	0,4	-	0,4
Tilläggsköpeskillning	-	0,0	-	0,0
<b>mEUR</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>

Tabellerna ovan visar koncernens och moderbolagets finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

#### Nivå 1:

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

#### Nivå 2:

Observerbar indata, annan än kvoterade priser enligt nivå 1, antingen direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar). Andra långfristiga värdepappersinnehav placerade i nivå 2 består i sin helhet av kapitalförsäkringar, huvudsakligen hänförliga till den tyska och svenska förmånsbaserade pensionsplanen och är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### Nivå 3:

Indata som inte är baserad på observerbara marknadsdata. När officiella marknadsvärden inte är tillgängliga används tillgångarnas anskaffningsvärde som en bästa approximation. Huvudsakliga typer av instrument som ingår i denna nivå är ej noterade aktier.

#### Koncernens finansiella skulder och förfallostruktur <sup>1)</sup>

2021-12-31	Valuta	Nominellt belopp	<12 månader	1-5 år	>5 år	Totalt
Banklån SFA	EUR	1 115,0	36,2	145,0	1 154,9	<b>1 336,1</b>
Banklån 2 LFA	GBP	271,5	24,1	96,2	322,1	<b>442,4</b>
Revolverande kreditfacilitet	SEK	59,0	2,1	8,3	60,2	<b>70,6</b>
Lokala lån och checkräkningskredit	EUR, SEK	11,6	4,5	7,4	0,0	<b>11,9</b>
Derivat	EUR	0,4	-	-	0,4	<b>0,4</b>
Leasingskuld	SEK/EUR	29,7	10,8	18,8	4,1	<b>33,7</b>
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>1 487,2</b>	<b>77,7</b>	<b>275,7</b>	<b>1 541,6</b>	<b>1 895,1</b>
Leverantörsskulder		94,1	94,1	-	-	<b>94,1</b>
Övriga skulder		31,5	31,5	-	-	<b>31,5</b>
<b>mEUR</b>		<b>1 612,8</b>	<b>203,3</b>	<b>275,7</b>	<b>1 541,6</b>	<b>2 010,7</b>

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. Låneavtalen har en ägandeförändringsklausul. Se kommentar gällande ny finansiering i not 36.

#### Kreditfacilitet

mEUR	2021-12-31
<i>Beviljad kreditfacilitet uppgår till:</i>	
Koncernen	293,3
Moderbolaget	-

Outnyttjad kreditfacilitet uppgick per den 31 december 2021 till EUR 234,3 miljoner.

#### Känslighetsanalys

I sin verksamhet är Recipharm är i sin verksamhet exponerad för olika typer av finansiella risker såsom valutarisk, likviditets- och refinansieringsrisk, ränterisk och kreditrisk. Syftet med denna känslighetsanalys är att visa på risker och effekter hur förändringar i ränta respektive valutakurser påverkar bolagets resultat och eget kapital.

#### Ränterisk

Tabellen nedan visar effekten på koncernens räntenetto under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet (100 baspunkter) givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen:

Känslighetsanalys ränta, mEUR	2021-12-31
Total effekt på årets resultat före skatt	-7,9

#### Valutarisk

Valutaexponeringen uppkommer från produktionen i olika länder, inköp och en blandning av försäljningsvalutor. Förändringar i valutakurser har därigenom en direkt påverkan på Recipharms operativa resultat, finansnetto, balansräkning och kassaflöde.

#### Transaktionsvalutarisk

Risk från valutaexponering uppkommer från kassaflöden i andra valutor än koncernens redovisningsvaluta EUR. Recipharms inflöden och utflöden i olika valutor är relativt väl balanserade.

Tabellen nedan visar effekten av en 10-procentig ökning av euron för det aktuella räkenskapsåret givet att alla andra faktorer (t.ex. räntan) är oförändrade. Påverkan har endast beräknats för de valutorna med väsentliga valutaflöden, i huvudsak EUR, GBP, USD och INR. För en 10-procentig försvagning av valutan skulle samma siffror ges med omvänt tecken.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

	<b>2021-12-31</b>
Effekter på nettoresultatet	-2,6
Övrig effekt eget kapital	-214,6
<b>mEUR</b>	<b>-217,1</b>

Tabellen ovan beskriver de väsentliga posterna som påverkar valutarisken på resultatet samt för eget kapital. Valutarisken kopplat till leverantörsskulder och kundfordringar bedöms som ej signifikant då risken för en 10 procent 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 resultatet och utländska dotterbolag inkluderar effekten på rörelseresultatet, räntor och skatt, baserat på helårsresultatet. Övrig effekt eget kapital och utländska dotterbolag inkluderar övrig effekt på dotterbolagens eget kapital, vid årsslutet.

Effekten på moderbolagets nettoresultat och eget kapital är noll eftersom alla transaktioner i moderbolaget sker i samma valuta som den funktionella valutan och presentationsvalutan, d.v.s. svenska kronor.

### Valutaomräkningsrisk

Valutaexponeringarna uppstår vid omräkning av de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder till EUR. Koncernen strävar efter att minska denna exponering genom att matcha valutasammansättningen på koncernens skulder med sammansättningen på dotterbolagens tillgångar. Ingen valutasäkring sker av valutaomräkningsrisken.

### Finansieringsrisk

Med refinansiering avses risken att Recipharm inte har tillgång till ändamålsenlig finansiering på acceptabla villkor när behov uppstår. För att begränsa refinansieringsrisken har Recipharm en skuldprofil på >5 år. Dessutom kan finansiering även tillhandahållas av koncernens aktieägare EQT om behovet uppstår.

Finansiering	Valuta	Nominellt belopp	> 5 år	Totalt
Banklån SFA	EUR	1 115,0	1 115,0	1 115,0
Banklån 2 LFA	GBP	271,5	271,5	271,5
Revolverande kreditfacilitet	EUR	59,0	59,0	59,0
<b>mEUR</b>		<b>1 445,5</b>	<b>1 445,5</b>	<b>1 445,5</b>

De seniora finansieringsfaciliteterna, d.v.s. pantlån med bestämd förfallodag och den revolverande kreditfaciliteten, har ett krav på testning mot kovenant, nämligen nettoskuld/justerad EBITDA. Resultatmått baseras på den senaste 12-månaders perioden. Det maximala gränsvärdet för kovenanten är 9,99 ggr. Recipharm ligger inom accepterade gränser för dessa kovenanterna med lämpligt utrymme. Ränta debiteras till räntesatser som är kopplade till LIBOR och EURIBOR.

### Väsentliga valutakurser använda i bokslutet

Land	Valuta	Genomsnittskurser 2021	Balansdagskurser 2021-12-31
Svenska kronor	SEK	0,0986	0,0978
Storbritannien	GBP	1,1634	1,1909
USA	USD	0,8459	0,8843
Indien	INR	0,0114	0,0119

## NOT 35 – ANDEL AV RESULTATET I ANDELAR

<b>Koncernen</b>	<b>2021-12-31</b>
Resultatandel i joint venture SVS Portugal	0,1
Resultatandel joint venture Nichepharm Lifesciences Private Limited	0,1
<b>mEUR (redovisat som Övriga rörelsekostnader)</b>	<b>1,2</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 36 – KASSAFLÖDE

### Poster som inte ingår i kassaflödet

	2020-11-17 - 2021-12-31
<b>KONCERNEN</b>	
Av- och nedskrivningar	119,0
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	1,0
Förändring avsättningar för pensioner och övriga avsättningar m.m.	25,3
Resultatandel från intresseföretag	0,2
Ej kassapåverkande förändringar i finansiella tillgångar	28,4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	4,1
<b>mEUR</b>	<b>178,0</b>

Förändring räntebärande skulder	Kassaflöde		Ej kassabaserat flöde		Utgående balans 2021-12-31
		Förvärvat i samband med rörelseförvärv	Valuta- effekter	Övriga	
Banklån	518,8	921,4	13,1	-	1 453,3
Övrig belåning	11,0	-	-	-	11,0
Checkräkningskredit	1,9	1,9	0,1	-	3,9
Derivat	0,0	0,5	-0,1	-	0,4
Leasing	-7,9	33,4	-0,1	4,3	29,7
<b>mEUR</b>	<b>523,8</b>	<b>957,2</b>	<b>13,0</b>	<b>4,3</b>	<b>1 498,3</b>

## NOT 37 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

### Avyttring av dotterbolag

Den 10 januari 2022 slutförde Recipharm försäljningen av sin produktionsanläggning för fasta doser i Fontaine-lès-Dijon, Frankrike, till Astrea Pharma, den nyligen etablerade CDMO-leverantören som fokuserar på små molekyllära orala fasta och aseptiska doser. Försäljningspriset uppgår till EUR 1 på en kontant och skuldfri basis.

Bidraget till nettoomsättningen under 2021 var EUR 19,8 miljoner och till EBITDA EUR 0,3 miljoner. I slutet av året klassificerades detta som tillgångar som innehas för försäljning.

Den 10 januari 2022 slutförde Recipharm försäljningen av Aesica Pharmaceuticals Limited (anläggningen "Cramlington" i Storbritannien) till Pharmaron Beijing Co., Limited (aktiekod: 300759.SZ/3759.HK) ("Pharmaron"). Försäljningspriset uppgick till cirka GBP 58 miljoner (EUR 69 miljoner) på en kontant och skuldfri basis.

Bidraget till nettoomsättningen under 2021 var EUR 9,4 miljoner och till EBITDA EUR -0,8 miljoner. Per årsskiftet klassificerades detta som tillgångar som innehas för försäljning.

### Förvärv av dotterbolag

#### GenIbet

Den 31 januari 2022 förvärvade Recipharm GenIbet Pharmaceuticals S.A. "GenIbet", en portugisisk CDMO som specialiserat sig på tillverkning av biologiskt material för kliniska prövningar och nya metoder så som virala vektorer, ribonukleinsyra och mikrobiom.

Den totala köpeskillingen uppgick till cirka EUR 113 miljoner, varav EUR 103 miljoner betalades kontant vid slutförandet och EUR 10 miljoner utgjorde uppskjuten köpeskillning. Förvärvet finansierades inledningsvis via koncernens befintliga kreditfaciliteter. De belopp som lånades för att finansiera detta förvärv återbetalades i april 2022 efter ett kapitaltillskott från koncernens aktieägare EQT.

Bolaget drivs från Oeiras, Portugal, i närheten av Recipharms anläggning i Lissabon. GenIbets resultat kommer att redovisas inom Recipharms nya rörelsesegment, Biologics.

#### Arranta Bio

Den 8 april 2022 förvärvade koncernen, via Recipharm Americas Inc, Arranta Bio Inc och dess dotterbolag (tillsammans kallade "Arranta Bio"), ett framstående CDMO-företag för avancerad terapi och ett portföljbolag till Ampersand Capital Partners.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Köpeskillingen var cirka USD 649 miljoner (EUR 590 miljoner). Förvärvet finansierades i sin helhet av EQT genom ytterligare aktieemissioner i Roar HoldCo AB.

Bolaget drivs från två anläggningar i Boston, USA. Arranta Bios resultat kommer att redovisas inom Recipharms nya rörelsesegment Biologics.

#### *Vibalogics*

Den 8 april 2022 förvärvade koncernen, via Recipharm Americas Inc. och Recipharm Verwaltungs GmbH, Vibalogics Inc. och dess dotterbolag i USA och Tyskland (tillsammans "Vibalogics"), ett CDMO för viroterapi och ett portföljbolag till Ampersand Capital Partners.

Köpeskillingen var cirka USD 292 miljoner (EUR 265 miljoner). Förvärvet finansierades i sin helhet av EQT genom ytterligare kapitalinjektioner i Roar HoldCo AB.

Bolaget har sitt huvudkontor och kommersiella lokaler i Boston, USA, och verksamhet i Cuxhaven, Tyskland. Vibalogics resultat kommer att redovisas inom Recipharms nya rörelsesegment Biologics.

Den preliminära fördelningen av företagsvärdet är följande:

	mUSD	mEUR
<i>ArrantBio</i>		
Identifierbara nettotillgångar	241	210
Goodwill	349	304
<i>Vibalogics</i>		
Identifierbara nettotillgångar	152	132
Goodwill	158	138
<i>Genibet</i>		
Identifierbara nettotillgångar		35
Goodwill		74
<b>Totalt</b>		<b>892</b>
Identifierbara nettotillgångar		376
Goodwill		516

Identifierbara immateriella tillgångar i förvärven består huvudsakligen av varumärken, kundrelationer och immateriella rättigheter. De identifierbara nettotillgångarna beräknas utgöra cirka 20-40 procent av det totala mervärdet. Goodwill beräknas utgöra cirka 60-80 procent av det totala mervärdet. De totala transaktionskostnaderna uppgick till cirka EUR 19,2 miljoner.

#### *Förvärv av intressebolag*

##### *New Biologix*

Den 31 januari 2022 förvärvade koncernen, via Recipharm AB, ett 49-procentigt aktieinnehav i ett nystartat bolag, New Biologix, med säte i Schweiz.

Köpeskillingen var cirka CHF 45,0 miljoner (EUR 43,3 miljoner). Denna köpeskillning bestod av en investering i aktier på CHF 49 000 och resterande i form av en finansieringsfacilitet skulle tillhandahållas under fem år för att göra det möjligt för bolaget att investera i utrustning och resurser för att utveckla och växa bolaget.

Bolaget utvecklar cellinjeprodukter som används vid tillverkning av läkemedelsprodukter på marknaden för biologiska läkemedel.

##### *Kapitaltillskott från aktieägare*

Den 8 april 2022 tillförde EQT IX ytterligare EUR 1 021 miljoner till koncernen genom att emittera nya aktier, 91 152 506 (varav 8 501 827 är stamaktier av serie A, 81 968 029 är preferensaktier av serie C3, och 256 422 stamaktier av serie B samt 426 028 preferensaktier av serie D3), i Roar HoldCo AB. Det fanns också andra deltagare i den nya aktieemissionen.

Kapitaltillskottet tillhandahölls för att förvärva Arranta Bio och Vibalogics samt återbetala belopp som lånats för att förvärva Genibet.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### Konflikten i Ukraina

Konflikten mellan Ryssland och Ukraina bedöms inte ha någon betydande inverkan på koncernens verksamhet och finansiella ställning.

## NOT 38 – 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

	<b>Definition och anledning för användning</b>
EBITDA	Resultat före finansiella poster, skatt och ackumulerade avskrivningar. <i>EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte.</i>
Justerat för engångsposter	Mått eller belopp justerat för kostnader relaterat till avvecklingen av tillverkningsverksamheter, avyttring av produkträttigheter, samt engångskostnader hänförliga till förvärv.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för engångsposter. <i>Justerad EBITDA visar justering för kostnader i samband med avveckling av verksamheter, vinst från avyttring av rättigheter och engångsposter som uppstår vid företagsförvärv.</i>
EBITDA-marginal	Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, justerat för engångsposter, dividerat med nettoomsättning. EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel. <i>Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och kassa.</i>
Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerad med justerad EBITDA <i>Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA visar påverkan och risknivå för skulder.</i>
Ej räntebärande skulder	Inkluderar uppskjuten skatteskuld. <i>Mäter ej räntebärande skulder.</i>
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

2022072006173

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

### RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

<i>mSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2020-11-17 –2021-12-31</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0,0</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Räntekostnader och liknande resultatposter	P4	-2,1
<b>Finansnetto</b>		<b>-2,1</b>
<b>Förlust före skatt</b>		<b>-2,1</b>
Skatt på årets resultat	P5	0,0
<b>Årets resultat</b>		<b>-2,1</b>

### MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>mSEK</i>	<b>Not</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernbolag	P6	20 379,0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>20 379,0</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>20 379,0</b>
Likvida medel		0,4
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>0,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>20 379,4</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	P7	
Aktiekapital		202,7
<b>Bundet eget kapital</b>		<b>202,7</b>
Överkursfond		20 067,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-2,1
<b>Fritt eget kapital</b>		<b>20 065,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>20 267,9</b>
Övriga skulder		111,5
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>111,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>20 379,4</b>

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mSEK	Aktie kapital	Överkurs fond	Årets resultat	Totalt eget kapital
Årets resultat 2021	-	-	-2,1	-2,1
<b>Övrigt totalresultat 2021</b>	-	-	-2,1	-2,1
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemissioner	199,0	19 704,3	-	19 903,3
Oregistrerade andelar	3,7	363,0	-	366,7
<b>Eget kapital 31 december 2021</b>	<b>202,7</b>	<b>20 067,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>20 267,9</b>

## KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

mSEK	Not	2020-11-17 - 2021-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Resultat före skatt		-2,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>-2,1</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2,1</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av dotterbolag, intressebolag och joint venture	P6	-20 014,8
Aktieägartillskott, lämnade		-364,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20 379,0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Nyemission		20 270,0
Övriga lån		111,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>20 381,5</b>
<b>Summa årets kassaflöde</b>		<b>0,4</b>
Likvida medel vid periodens början		-
Kursdifferens i likvida medel		-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>0,4</b>

2022072006174

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT P1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

### **Redovisning i moderbolaget**

Roar HoldCo AB, moderbolaget, organisationsnummer 559283-6950, har upprättat sin årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2, utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen följaktligen 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.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS för koncernredovisningen har moderbolaget tillämpat RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultaträkningen och rapporten om finansiell ställning, eget kapital eller kassaflöde.

Moderbolagets redovisningsprinciper är gemensamma med koncernens och återfinns i denna not. I de fall moderbolaget redovisningsprinciper avviker från koncernen är detta beskrivet nedan:

#### *Funktionell valuta och presentationsvaluta*

I moderbolagets redovisning används kronor (SEK), vilket är moderbolagets funktionella och presentationsvaluta. Alla belopp som presenteras är i mSEK (SEK miljoner).

#### *Anteciperad utdelning*

Förväntad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget har publicerat sina finansiella rapporter.

#### *Koncernbidrag och aktieägartillskott*

Koncernbidrag bruttoredo visas som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln i RFR 2 "Redovisning för noterade juridiska -personer". Koncernbidrag som moderbolaget erhåller från ett dotterbolag redovisas som utdelning. Koncernbidrag från moderbolaget till ett 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 ska få tecknas till en fördelaktigt låg kurs ska tillskottet tillföras överkursfonden.

#### *Innehav i koncernföretag*

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

#### *Finansiella instrument*

Med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte IFRS 9 i moderbolaget, och finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde.

## NOT P2 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har närstående relationer med sin största aktieägare, sina dotterbolag, sina intressebolag, sina joint ventures samt med sina styrelseledamöter och sin koncernledning. Se not 3 *Transaktioner med närstående parter* i koncernredovisningen för mer information.

Övriga skulder avser en kortsiktig skuld till Roar MidCo Sarl som uppgår till SEK 111,5 miljoner.

Dotterbolagen inom koncernen är närstående parter, för mer information om dotterbolag se not 5 Information om dotterbolag. Moderbolaget har inte haft några försäljningar eller inköp under året med några koncernföretag under året.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT P3 – ARVODEN TILL REVISORER

	2020-11-17 - 2021-12-31
<b>Arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>	
<b>Ernst &amp; Young</b>	
Revisionsuppdraget	-0,4
<b>mSEK</b>	<b>-0,4</b>

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

## NOT P4 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

	2020-11-17 - 2021-12-31
<b>Kostnader för garantiavgifter, externa</b>	
	-2,1
<b>mSEK</b>	<b>-2,1</b>

## NOT P5 – AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT

mSEK		2020-11-17 - 2021-12-31
<i>Redovisat resultat före skatt</i>		-2,1
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	0,4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		-0,4
<b>Effektiv skatt</b>		<b>0,0</b>

## NOT P6 - ANDELAR I KONCERNBOLAG

De dotterbolag som ägs direkt av moderbolaget anges nedan. Det finns också en specifikation av de väsentliga dotterbolag till koncernbolag som redovisas i not 5 för koncernen.

### Specifikation av andelar i dotterbolag som ägs direkt av moderbolaget

Dotterbolag	Organisation snummer	Säte	Antal andelar	Andel, %	Redovisat värde
					2021-12-31
Roar BidCo AB	559283-6927	Älvsjö, Sweden	203 814 734	100%	20 379,0
					<b>20 379,0</b>
<b>mSEK</b>					<b>2021-12-31</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>					
Inköp av andelar i dotterbolag					20 014,8
Lämnade aktieägartillskott					364,2
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>					<b>20 379,0</b>
<b>Redovisat värde</b>					<b>20 379,0</b>

2022072006175

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT P7 – EGET KAPITAL

### **Moderbolagets eget kapital**

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

## NOT P8 – STÄLLDA SÄKERHETER

	<b>2021-12-31</b>
Aktier i koncernbolag	20 379,0
<b>mSEK</b>	<b>20 379,0</b>

Efter refinansieringen av koncernens skulder under perioden pantsatte Roar HoldCo AB de andelar som bolaget innehar i sitt dotterbolag Roar BidCo AB som säkerhet för upptagna lån.

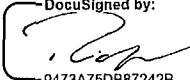
Roar HoldCo AB  
559283-6950

Koncernens rapport om totalresultatet och rapport över finansiell ställning kommer att läggas fram vid årsstämman.

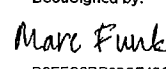
Styrelsen och verkställande direktören intygar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS så som antagits av EU och att den ger en sann och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med GAAP och ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en sann och rättvisande bild av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver de betydande risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2022-05-03

DocuSigned by:  
  
9473A75DB87242B...  
Richard Ridinger

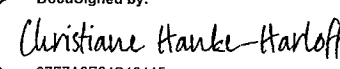
Styrelsens ordförande

DocuSigned by:  
  
D3FFC8DE02CF42C...  
Markus Funk

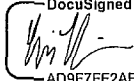
Verkställande direktör

DocuSigned by:  
  
7F29D1043B7740D...  
Henrik Giver

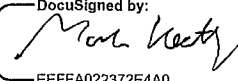
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
07F7A3E91B12415...  
Christiane Hanke-Harloff

Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
AD9F7FF2AF4E494...  
Erika Henriksson

Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
EEFFA022372E4A0...  
Mark Keatley

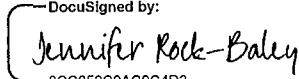
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
BADEEF1FC37845A...  
Steven Klösk

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats per vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

DocuSigned by:  
  
8CC053C9AC9C4D3...  
Jennifer Rock-Baley

Jennifer Rock-Baley

Auktoriserad revisor

2022072006176



Building a better  
working world

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Roar HoldCo AB, org.nr 559283-6950

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Roar HoldCo AB för räkenskapsåret 2020-11-17--2021-12-31.

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 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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.

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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, 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.

#### 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 misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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 misstag, 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.



Building a better  
working world

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Roar HoldCo AB för räkenskapsåret 2020-11-17--2021-12-31 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. 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- 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 ersättningskyldighet 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 granskningsåtgärder 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.

Stockholm den 5 maj 2022

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley  
Auktoriserad revisor

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

**Jennifer Rock Baley**

Auktoriserad revisor

På uppdrag av: Ernst & Young AB

Serienummer: 19730218xxxx

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-05-05 18:23:43 UTC



2022072006178

Penneo dokumentnyckel: 2YC8D-U6EOZ-4F6BD-3Y2NZ-EWHNJ-CHBHU

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

#### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>