

**Fastställelseintyg till årsredovisning**  
**Financial statements approval**

**Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts**  
**Certification that the balance sheet and income statement have been adopted**

Undertecknad styrelseledamot i Recipharm AB, org.nr 556498-8425, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen för bolaget har fastställts på årsstämman den 30 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

*The undersigned board member of Recipharm AB, reg. no. 556498-8425, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet of the company were adopted on 30 June 2023. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.*

Datum / Date: 19 juli 2023

  
Valur Sveinbjörnsson

2023072127050

# ÅRSREDOVISNING

för

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

Styrelsen får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

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

I hereby certify that this is  
a true copy of the original

Marko Biscevic

Marko Biscevic  
076-115 00 22

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

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, TSEK.

### Verksamheten

#### Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Under året förvärvades Genibet i Portugal. Genibet är verksamt inom utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel.

Under året förvärvade även Recipharm AB:s dotterbolag i USA, Recipharm Americas Inc koncernerna Vibalogics och Arranta. Som en följd av förvärvet ingår Vibalogics anläggningar i USA och Tyskland och Arrantas anläggningar i USA i Recipharmkoncernen. Vibalogics och Arranta är verksamma inom utveckling och tillverkning av biologiska läkemedel.

#### Verksamhetens art och inriktning

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

#### Säte

Företagets säte är Älvsjö.

#### Uppgift om ägare som har mer än tio procent av antalet andelar eller röster i företaget

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

#### Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Företagets framtida utveckling förväntas ligga i linje med 2022.

#### Filialer i utlandet

Recipharm AB har en filial i Storbritannien, Recipharm UK.

#### Hållbarhetsupplysning

Recipharms tillverkningsanläggningar och laboratorier är i vissa fall tillståndspliktiga enligt lokal miljölagstiftning, ibland anmälningspliktiga, och vissa enheter ingetdera. 90% av våra enheter har tredjepartcertifierat 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.

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

2023072127051

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**Flerårsöversikt\***

Beloppen i Flerårsöversikt visas i MSEK

|                                  | 2022  | 2021  | 2020   | 2019  | 2018  |
|----------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Nettoomsättning                  | 595   | 247   | 207    | 183   | 127   |
| Res. efter finansiella poster    | -21   | 78    | -609   | 221   | -289  |
| Soliditet (%)                    | 60,94 | 40,68 | 35,93  | 39,51 | 43,63 |
| Avkastning på eget kapital (%)   | -0,16 | 1,20  | -10,18 | -5,65 | -7,34 |
| Avkastning på totalt kapital (%) | 14,53 | 10,08 | 10,07  | 3,41  | 0,89  |

\*Definitioner av nyckeltal, se noter

**Förändringar i eget kapital**

|                                | Aktiekapital | Reservfond | Fri överkursfond | Balanserat resultat inkl årets resultat | Summa eget kapital |
|--------------------------------|--------------|------------|------------------|---|--------------------|
| Belopp vid årets ingång        | 50 558       | 2 000      | 6 569 683        | 444 533                                 | 7 066 774          |
| Omräkning av utlandsverksamhet |              |            |                  | -2 243 657                              | -2 243 657         |
| Erhållna aktieägartillskott    |              |            |                  | 10 668 721                              | 10 668 721         |
| Årets resultat                 |              |            |                  | 251 047 960                             | 251 048            |
| Belopp vid årets utgång        | 50 558       | 2 000      | 6 569 683        | 259 917 557                             | 15 742 886         |

**Resultatdisposition (kronor)**

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står

|                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| balanserad vinst | 11 111 010 153        |
| fri överkursfond | 6 569 683 245         |
| årets vinst      | 251 047 972           |
|                  | <u>17 931 741 370</u> |

Styrelsen föreslår att

|                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| i ny räkning överföres | <u>17 931 741 370</u> |
|                        | 17 931 741 370        |

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

2023072127052

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**RESULTATRÄKNING**

2023072127053

|   | Not  | 2022-01-01<br>2022-12-31 | 2021-01-01<br>2021-12-31 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter m.m.</b>  |      |                          |                          |
| Nettoomsättning   | 2    | 595 436                  | 247 876                  |
| Övriga rörelseintäkter  |      | <u>139 155</u>           | <u>18 900</u>            |
|   |      | 734 591                  | 266 776                  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |      |                          |                          |
| Övriga externa kostnader  | 3, 4 | -791 072                 | -349 911                 |
| Personalkostnader   | 5, 6 | -106 465                 | -156 902                 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |      | -30 888                  | -32 429                  |
| Övriga rörelsekostnader   |      | <u>-13 456</u>           | <u>-8 592</u>            |
|   |      | -941 881                 | -547 834                 |
| <b>Rörelseresultat</b>  |      | -207 290                 | -281 058                 |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |      |                          |                          |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                      |      | 102 257                  | 25 547                   |
| Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag        |      | 0                        | -101 876                 |
| Ränteintäkter från koncernföretag   |      | 511 560                  | 397 811                  |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                            |      | 3 000 735                | 1 676 149                |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  |      | -3 413 358               | -1 636 472               |
| Räntekostnader till koncernföretag  |      | <u>-14 991</u>           | <u>-1 290</u>            |
|   |      | 186 203                  | 359 869                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    |      | -21 087                  | 78 811                   |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>  |      |                          |                          |
| Erhållna koncernbidrag  |      | 100 310                  | 103 219                  |
| Lämnade koncernbidrag   |      | <u>0</u>                 | <u>-62 394</u>           |
|   |      | 100 310                  | 40 825                   |
| <b>Resultat före skatt</b>  |      | 79 223                   | 119 636                  |
| Skatt på årets resultat   | 7    | 171 825                  | 219                      |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <u>251 048</u>           | <u>119 855</u>           |

**Recipharm AB**

Org.nr: 556498-8425

**BALANSRÄKNING****TILLGÅNGAR**

|  | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|-----|------------|------------|
|--|-----|------------|------------|

**Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

|   |   |               |               |
|---|---|---------------|---------------|
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 8 | 44 017        | 79 470        |
|   |   | <u>44 017</u> | <u>79 470</u> |

**Materiella anläggningstillgångar**

|  |    |                |                |
|--|----|----------------|----------------|
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 9  | 141 250        | 165 944        |
| Inventarier, verktyg och installationer  | 10 | 36             | 49             |
|  |    | <u>141 286</u> | <u>165 993</u> |

**Finansiella anläggningstillgångar**

|  |    |                   |                   |
|--|----|-------------------|-------------------|
| Andelar i koncernföretag                               | 11 | 15 603 207        | 5 030 182         |
| Fordringar hos koncernföretag                          | 12 | 9 017 957         | 9 327 755         |
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 13 | 246 314           | 245 820           |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                 | 14 | 307 734           | 20 317            |
| Uppskjuten skattefordran                               | 15 | 174 014           | 2 189             |
|  |    | <u>25 349 226</u> | <u>14 626 263</u> |

**Summa anläggningstillgångar**

|  |  |            |            |
|--|--|------------|------------|
|  |  | 25 534 529 | 14 871 726 |
|--|--|------------|------------|

**Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

|  |    |                  |                  |
|--|----|------------------|------------------|
| Kundfordringar                               |    | 59 313           | 0                |
| Fordringar hos koncernföretag                |    | 3 664 584        | 2 398 048        |
| Aktuell skattefordran                        |    | 11 088           | 9 600            |
| Övriga fordringar                            |    | 6 735            | 8 463            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 16 | 35 642           | 34 258           |
|  |    | <u>3 777 362</u> | <u>2 450 369</u> |

**Kassa och bank**

|                             |  |                |               |
|-----------------------------|--|----------------|---------------|
| Kassa och bank              |  | 197 496        | 46 115        |
| <b>Summa kassa och bank</b> |  | <u>197 496</u> | <u>46 115</u> |

**Summa omsättningstillgångar**

|  |  |           |           |
|--|--|-----------|-----------|
|  |  | 3 974 858 | 2 496 484 |
|--|--|-----------|-----------|

**SUMMA TILLGÅNGAR**

|  |  |            |            |
|--|--|------------|------------|
|  |  | 29 509 387 | 17 368 210 |
|--|--|------------|------------|

2023072127054



**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**KASSAFLÖDESANALYS**

2023072127056

|   | Not | 2022-01-01<br>2022-12-31 | 2021-01-01<br>2021-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |     |                          |                          |
| Rörelseresultat   |     | -207 290                 | -281 058                 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 22  | 59 127                   | -10 460                  |
| Erhållen ränta m.m.   |     | 3 512 295                | 2 073 960                |
| Erlagd ränta  |     | -3 428 349               | -1 637 556               |
| Betald inkomstskatt   |     | -1 488                   | -2 107                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>-65 705</b>           | <b>142 779</b>           |
| <b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>                               |     |                          |                          |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar  |     | -59 313                  | 0                        |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar  |     | -1 266 192               | -181 228                 |
| Minskning(-)/ökning(+)  |     | 13 685                   | 14 940                   |
| Minskning(-)/ökning(+)  |     | -4 917                   | 294 083                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>-1 382 442</b>        | <b>270 574</b>           |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |     |                          |                          |
| Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar                                | 8   | -1 211                   | -38 305                  |
| Förvärv av koncernföretag   | 11  | -10 573 025              | -30 239                  |
| Utdelning från koncernföretag   |     | 102 257                  | 100 651                  |
| Årets amorteringar från koncernföretag  | 12  | 309 798                  | -579 884                 |
| Förvärv av andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag                   | 13  | -494                     | -187 844                 |
| Förvärv av långfristiga värdepapper   | 14  | -287 418                 | -6 345                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>9 846 313</b>         | <b>4 423 867</b>         |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |     |                          |                          |
| Erhållna aktieägartillskott   |     | 10 668 721               | 1 012 833                |
| Erhållna koncernbidrag  |     | 100 310                  | 103 219                  |
| Lämnade koncernbidrag   |     | 0                        | -62 394                  |
| Upptagna långfristiga lån   |     | 799 245                  | 9 483 400                |
| Ändring kortfristiga finansiella skulder  |     | 442 673                  | -422 266                 |
| Amortering långfristiga lån   |     | 0                        | -9 379 776               |
| Aktiesparprogram  |     | 0                        | -1 461                   |
| Förändring i övr finansiella poster   |     | -27 034                  | -395 065                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>11 983 915</b>        | <b>338 490</b>           |
| <b>Förändring av likvida medel</b>  |     | <b>20 447 786</b>        | <b>5 032 931</b>         |
| Likvida medel vid årets början  |     | 46 115                   | 183 519                  |
| Kvar att fördela  |     | -20 296 405              | -5 170 335               |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   |     | <b>197 496</b>           | <b>46 115</b>            |

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER****Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

*Hållbarhetsredovisning*

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 31 a § upprättas inte någon hållbarhetsredovisning. Moderföretag i den minsta och största koncern där Recipharm AB är dotterföretag och hållbarhetsredovisning upprättas, är Roar HoldCo AB, Org.Nr. 559283-6950, med säte i Älvsjö.

*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.

*Materiella anläggningstillgångar*

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

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

*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:

|              | Antal år |
|--------------|----------|
| Programvaror | 5        |

*Leasing*

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

*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.

2023072127057

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

**NOTER**

*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*

Pensioner

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs löpande.

| <b>Not 2</b> | <b>Nettoomsättning</b>  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--------------|---|-------------|-------------|
|              | <i>Nettoomsättning uppdelad på verksamhetsgren</i>  |             |             |
|              | Försäljning till koncernföretag   | 595 435     | 247 874     |
|              |   | 595 435     | 247 874     |
| <b>Not 3</b> | <b>Leasingavtal - Operationell leasing leasetagare</b>  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|              | Under året har företagets leasingavgifter uppgått till  | 6 110       | 6 095       |
|              | <br>Framtida minimileasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande: |             |             |
|              | Inom 1 år   | 4 510       | 6 110       |
|              | Mellan 2 till 5 år  | 2 369       | 6 879       |
|              |   | 6 879       | 12 989      |
| <b>Not 4</b> | <b>Ersättning till revisorer</b>  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|              | Revisionsuppdrag  | 5 509       | 4 883       |
|              | Skatterådgivning  | 5 628       | 210         |
|              | Övriga tjänster   | 1 204       | 122         |
|              |   | 12 341      | 5 215       |

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.

2023072127058

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

| Not 5        | Personal   | 2022        | 2021        |
|--------------|--|-------------|-------------|
|              | <b>Medelantal anställda</b>  |             |             |
|              | Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid. |             |             |
|              | Medelantal anställda har varit   | 66,80       | 65,00       |
|              | varav kvinnor  | 29,80       | 29,00       |
|              | varav män  | 37,00       | 35,00       |
|              | <b>Löner, ersättningar m.m.</b>  |             |             |
|              | Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:           |             |             |
|              | Löner och ersättningar   | 0           | 2 114       |
|              |  | 0           | 2 114       |
|              | Övriga anställda:  |             |             |
|              | Löner och ersättningar   | 50 986      | 80 536      |
|              | Pensionskostnader  | 9 510       | 21 107      |
|              |  | 60 496      | 101 643     |
|              | Sociala kostnader  | 19 213      | 28 782      |
|              | Summa styrelse och övriga  | 79 709      | 132 539     |
|              | <b>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</b>   |             |             |
|              | Antal styrelseledamöter  | 4           | 3           |
|              | varav kvinnor  | 0           | 1           |
|              | varav män  | 4           | 2           |
|              | Antal övriga befattningshavare   | 10          | 10          |
|              | varav kvinnor  | 4           | 4           |
|              | varav män  | 6           | 6           |
| <b>Not 6</b> | <b>Medelantal anställda per land</b>   | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|              | <b>Medelantal anställda fördelar sig på följande länder</b>  |             |             |
|              | Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid. |             |             |
|              | Sverige  |             |             |
|              | Kvinnor  | 29,80       | 29,00       |
|              | Män  | 36,00       | 34,00       |
|              |  | 65,80       | 63,00       |
|              | Danmark  |             |             |
|              | Män  | 1,00        | 0,25        |
|              |  | 1,00        | 0,25        |
|              | Storbritannien   |             |             |
|              | Män  | 0,00        | 1,00        |
|              |  | 0,00        | 1,00        |
|              | Kvinnor totalt   | 29,80       | 29,00       |
|              | Män totalt   | 37,00       | 35,25       |
|              |  | 66,80       | 64,25       |

2023072127059

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

| Not 7        | Skatt på årets resultat                          | 2022              | 2021              |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
|              | Uppskjuten skatt                                 | 171 825           | 219               |
|              | Summa redovisad skatt                            | 171 825           | 219               |
|              | <i>Avstämning av effektiv skatt</i>              |                   |                   |
|              | Resultat före skatt                              | 79 223            | 119 636           |
|              | Skattekostnad 20,60% (20,60%)                    | -16 320           | -24 645           |
|              | Skatteeffekt av:                                 |                   |                   |
|              | Ej avdragsgilla kostnader                        | -1 822            | -25 432 305       |
|              | Ej skattepliktiga intäkter                       | 81 301            | 20 779 450        |
|              | Skattemässiga justeringar                        | 24 121            | 0                 |
|              | Underskottsavdrag som nyttjas i år               | 0                 | 29 297 692        |
|              | I år uppkomna underskottsavdrag                  | -84 964           | 0                 |
|              | Förändring Uppskjuten skatt                      | 171 825           | 219               |
|              | Omräkningsdifferens                              | -2 316            | -24 620 192       |
|              | Summa redovisad skatt                            | 171 825           | 219               |
| <b>Not 8</b> | <b>Övriga immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|              | Ingående anskaffningsvärde                       | 129 653           | 91 348            |
|              | Inköp  | 1 211             | 38 305            |
|              | Försäljningar/utrangeringar                      | -30 483           | 0                 |
|              | Utgående ackumulerade anskaffningsvärden         | 100 381           | 129 653           |
|              | Ingående avskrivningar                           | -50 183           | -45 569           |
|              | Årets avskrivningar                              | -6 181            | -4 614            |
|              | Utgående ackumulerade avskrivningar              | -56 364           | -50 183           |
|              | Utgående redovisat värde                         | 44 017            | 79 470            |
| <b>Not 9</b> | <b>Maskiner och andra tekniska anläggningar</b>  | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|              | Ingående anskaffningsvärde                       | 249 149           | 278 432           |
|              | Försäljningar/utrangeringar                      | 0                 | -29 274 198       |
|              | Utgående ackumulerade anskaffningsvärden         | 249 149           | 249 149           |
|              | Ingående avskrivningar                           | -83 205           | -68 514           |
|              | Försäljningar/utrangeringar                      | 0                 | 13 111            |
|              | Årets avskrivningar                              | -24 694           | -27 802           |
|              | Utgående ackumulerade avskrivningar              | -107 899          | -83 205           |
|              | Utgående redovisat värde                         | 141 250           | 165 944           |

2023072127060

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

**NOTER**

| Not 10 Inventarier, verktyg och installationer | 2022-12-31    | 2021-12-31    |
|--|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärde                     | 1 224         | 1 228         |
| Försäljningar/utrangeringar                    | 0             | -4            |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden       | <u>1 224</u>  | <u>1 224</u>  |
| Ingående avskrivningar                         | -1 175        | -1 161        |
| Försäljningar/utrangeringar                    | 0             | -1            |
| Årets avskrivningar                            | -13           | -13           |
| Utgående ackumulerade avskrivningar            | <u>-1 188</u> | <u>-1 175</u> |
| Utgående redovisat värde                       | <u>36</u>     | <u>49</u>     |

2023072127061

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER****Not 11 Andelar i koncernföretag**

2023072127062

| Företag<br>Org.nummer<br>Säte                                   | Antal<br>Kap.andel % | Eget kapital<br>Resultat | Redovisat<br>värde |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------|
| Recipharm Strängnäs AB<br>556666-8249<br>Strängnäs              | 100 000<br>100,00%   | 20 812<br>-5 728         | 11 100             |
| Recipharm Höganäs AB<br>556666-2606<br>Höganäs                  | 100 000<br>100,00%   | 7 931<br>-19 327         | 13 000             |
| Recipharm Karlskoga AB<br>556662-1366<br>Karlskoga              | 100 000<br>100,00%   | 591<br>-3 523            | 6 100              |
| Recipharm Karlskoga Fastigheter AB<br>556657-8315<br>Stockholm  | 100 000<br>100,00%   | 169<br>0                 | 100                |
| Recipharm Venture Fund AB<br>556666-2697<br>Stockholm           | 400 000<br>100,00%   | 26 861<br>-6 214         | 369                |
| RPH Pharmaceuticals AB<br>556731-7226<br>Stockholm              | 1 000<br>100,00%     | 32 113<br>126 263        | 100                |
| RPH Iberia AB<br>556805-3234<br>Stockholm                       | 50 000<br>100,00%    | 334 424<br>113 016       | 50                 |
| Recipharm Pharmaceutical Development AB<br>556825-0095<br>Solna | 50 000<br>100,00%    | 26 891<br>-6 548         | 50                 |
| Recipharm Strängnäs Fastighets AB<br>556885-6842<br>Strängnäs   | 50 000<br>100,00%    | 71<br>17                 | 50                 |
| Recipharm OT Chemistry AB<br>556761-5439<br>Uppsala             | 1 256<br>100,00%     | 4 307<br>-9 826          | 0                  |
| Recipharm Uppsala AB<br>556695-5752<br>Uppsala                  | 1 000 000<br>100,00% | 45 279<br>-193           | 689 952            |
| Recipharm Holdings Ltd<br>8174911<br>Manchester                 | 1 013 485<br>100,00% | 558 123<br>-105 133      | 224 999            |
| Recipharm Americas Inc<br>27-3497567<br>Triangle Park           | 1 000<br>100,00%     | 8 028 489<br>-1 134 636  | 7 840 626          |

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

**NOTER**

2023072127063

|  |                    | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b> |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde   |                    | 6 161 524           | 6 122 640         |
| Förvärv av dotterbolag   |                    | 10 573 145          | 0                 |
| Aktieägartillskott   |                    | 0                   | 55 240            |
| Omklassificeringar   |                    | -120                | -16 356           |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden                             |                    | <u>16 734 549</u>   | <u>6 161 524</u>  |
| Ingående nedskrivningar  |                    | -1 131 342          | -1 076 991        |
| Årets nedskrivningar   |                    | 0                   | -54 351           |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar                                 |                    | <u>-1 131 342</u>   | <u>-1 131 342</u> |
| Utgående redovisat värde   |                    | <u>15 603 207</u>   | <u>5 030 182</u>  |
| <b>Not 12 Fordringar hos koncernföretag</b>                          |                    | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b> |
| Ingående anskaffningsvärde   |                    | 9 327 755           | 8 747 871         |
| Avgående   |                    | -309 798            | 579 884           |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden                             |                    | <u>9 017 957</u>    | <u>9 327 755</u>  |
| Utgående redovisat värde   |                    | <u>9 017 957</u>    | <u>9 327 755</u>  |
| <b>Not 13 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b> |                    |                     |                   |
| <b>Företag</b>   |                    |                     |                   |
| <b>Organisationsnummer</b>   |                    |                     |                   |
| <b>Säte</b>  |                    |                     |                   |
|  | <b>Antal</b>       | <b>Eget kapital</b> | <b>Redovisat</b>  |
|  | <b>Kap.andel %</b> | <b>Resultat</b>     | <b>värde</b>      |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd                                  |                    |                     |                   |
| 83085  |                    | 254 106             | 245 820           |
| Dahradun   | 24,00%             | 18 687              |                   |
| Inject Pharma AB   |                    |                     |                   |
| 559002-1464  |                    | 0                   | 0                 |
| Nacka  | 50,00%             | 0                   |                   |
| New BiologiX   |                    |                     |                   |
| CH-550.1.201.313-1   |                    | 1 129               | 494               |
| Epalinges, Schweiz   | 49,00%             | 0                   |                   |
|  |                    |                     | <u>246 314</u>    |

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

2023072127064

|  | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b>          |                   |                          |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde                                 | 346 196             | 155 352                    |                   |                          |
| Inköp  | 494                 | 186 344                    |                   |                          |
| Villkorat aktieägartillskott                               | <u>0</u>            | <u>4 500</u>               |                   |                          |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden                   | 346 690             | 346 196                    |                   |                          |
| Ingående nedskrivningar                                    | -100 376            | 0                          |                   |                          |
| Årets nedskrivningar                                       | <u>0</u>            | <u>-100 376</u>            |                   |                          |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar                       | -100 376            | -100 376                   |                   |                          |
| Utgående redovisat värde                                   | <u>246 314</u>      | <u>245 820</u>             |                   |                          |
| <b>Not 14 Andra långfristiga värdepappersinnehav</b>       | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b>          |                   |                          |
| Ingående anskaffningsvärde                                 | 20 316 722          | 5 171 004                  |                   |                          |
| Inköp  | 285 594             | 15 146                     |                   |                          |
| Försäljningar/utrangeringar                                | <u>-20 296 406</u>  | <u>-5 165 833</u>          |                   |                          |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden                   | 305 910             | 20 317                     |                   |                          |
| Årets uppskrivningar                                       | <u>1 824</u>        | <u>0</u>                   |                   |                          |
| Utgående ackumulerade uppskrivningar                       | 1 824               | 0                          |                   |                          |
| Utgående redovisat värde                                   | <u>307 734</u>      | <u>20 317</u>              |                   |                          |
| <b>Not 15 Uppskjuten skatt</b>                             | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b>          |                   |                          |
|  | Temporär skillnad   | Uppskjuten skattefordran   | Temporär skillnad | Uppskjuten skattefordran |
| Pensionsavsättningar                                       | 0                   | 1 904                      | 0                 | 2 189                    |
| Underskottsavdrag  | 0                   | <u>172 110</u>             | 0                 | <u>0</u>                 |
|  |                     | 174 014                    |                   | 2 189                    |
| <b>Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b>          |                   |                          |
| Förutbetalda hyreskostnader                                | 3 147               | 1 255                      |                   |                          |
| Förutbetalda försäkringspremier                            | 6 227               | 2 778                      |                   |                          |
| Upplupna intäkter  | <u>26 268</u>       | <u>30 225</u>              |                   |                          |
|  | 35 642              | 34 258                     |                   |                          |
| <b>Not 17 Upplysningar om aktiekapital</b>                 |                     |                            |                   |                          |
|  | <b>Antal aktier</b> | <b>Kvotvärde per aktie</b> |                   |                          |
| Antal/värde vid årets ingång                               | 101 115 683         | 0,50                       |                   |                          |
| Antal/värde vid årets utgång                               | 101 115 683         | 0,50                       |                   |                          |
|  | <b>2022-12-31</b>   | <b>2021-12-31</b>          |                   |                          |
| 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                |                   |                          |

**Recipharm AB**

Org.nr. 556498-8425

**NOTER**

2023072127065

| Not           |  | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|---------------|--|------------------|------------------|
| <b>Not 18</b> | <b>Övriga avsättningar</b>                               |                  |                  |
|               | <i>Övriga avsättningar för pensioner och liknande</i>    |                  |                  |
|               | Redovisat värde vid årets början                         | 6 976            | 6 310            |
|               | Årets avsättningar                                       | <u>2 266</u>     | <u>666</u>       |
|               | Redovisat värde vid årets slut                           | 9 242            | 6 976            |
|               | <i>Övriga avsättningar</i>                               |                  |                  |
|               | Redovisat värde vid årets början                         | 29 300           | 0                |
|               | Årets avsättningar                                       | 0                | 29 300           |
|               | Belopp som tagits i anspråk under året                   | <u>-29 300</u>   | <u>0</u>         |
|               | Redovisat värde vid årets slut                           | 0                | 29 300           |
| <b>Not 19</b> | <b>Långfristiga skulder</b>                              |                  |                  |
|               | Summa långfristiga skulder - betalas inom 2 till 5 år    | 3 000 000        | 0                |
|               | Summa långfristiga skulder - betalas senare än 5 år      | <u>6 401 381</u> | <u>8 602 136</u> |
|               |  | 9 401 381        | 8 602 136        |
| <b>Not 20</b> | <b>Långfristiga skulder</b>                              |                  |                  |
|               | Skulder till kreditinstitut                              | 9 401 381        | 8 602 136        |
|               | Skulder till kreditinstitut - betalas inom 2 till 5 år   | 3 000 000        | 0                |
|               | Skulder till kreditinstitut - betalas senare än 5 år     | <u>6 401 381</u> | <u>8 602 136</u> |
|               |  | 9 401 381        | 8 602 136        |
| <b>Not 21</b> | <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>      |                  |                  |
|               | Att fördela  | -1               | 1                |
|               | Upplupna personalkostnader                               | 10 828           | 16 935           |
|               | Upplupna räntekostnader                                  | 61 627           | 36 402           |
|               | Upplupen löneskatt                                       | 3 082            | 8 053            |
|               | Övriga upplupna kostnader                                | <u>14 142</u>    | <u>16 140</u>    |
|               |  | 89 679           | 77 530           |
| <b>Not 22</b> | <b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b> |                  |                  |
|               | Avskrivningar  | 30 888           | 32 429           |
|               | SSP Avslut Aktiesparprogram                              | 0                | -47 905          |
|               | Nedskrivningar   | 30 483           | 0                |
|               | Övriga poster  | <u>-2 244</u>    | <u>5 016</u>     |
|               |  | 59 127           | -10 460          |

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

## NOTER

### Not 23 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till disposition av bolagets vinst.

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| Till årsstämman förfogande står |                   |
| balanserad vinst                | 11 111 010        |
| fri överkursfond                | 6 569 683         |
| årets vinst                     | <u>251 048</u>    |
|                                 | 17 931 741        |
| Styrelsen föreslår att          |                   |
| i ny räkning överföres          | <u>17 931 741</u> |
|                                 | 17 931 741        |

### Not 24 Eventualförpliktelser

2022-12-31

2021-12-31

|   |                |          |
|---|----------------|----------|
| Borgensförbindelse SEB för Recipharm Uppsala AB | 46 051         | 0        |
| Borgensförbindelse Swedbank Roar BidCo AB       | <u>322 417</u> | <u>0</u> |
|   | 368 468        | 0        |

Moderbolagsgarantier och borgensåtaganden för koncernbolag

### Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

### Not 26 Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 2 § upprättas inte någon koncernredovisning.

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

### Not 27 Definition av nyckeltal

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

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

Stockholm

2023072127067

DocuSigned by:  
*Marc Funk*  
D3FFC6DE02CF42C...  
Markus Funk  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
*Emmanuel Grand*  
A0A355E7E0942F...  
Emmanuel Grand  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
*Christophe Lamacq*  
A0A8209BD40F4B3...  
Christophe Lamacq  
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
*Valur Sveinbjörnsson*  
F1CE233A5FE1F2...  
Valur Sveinbjörnsson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Ernst & Young

DocuSigned by:  
*Jennifer Röck Baley*  
BCC659C9A059D3...  
Jennifer Röck Baley  
Auktoriserad revisor

2023072127072

Certificate Of Completion

Envelope Id: 687BB63ED15C454C96335DCE41756B1C
Subject: Complete with DocuSign: Årsredovisning RPH 2022 ny.pdf, Årsredovisning ROB 2022 ny.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 27
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Natasha Viitasaari
Drottninggatan 29
Stockholm, Stockholm 111 51
natasha.viitasaari@recipharm.com
IP Address: 37.33.236.96

Record Tracking

Status: Original
6/22/2023 4:25:36 PM
Holder: Natasha Viitasaari
natasha.viitasaari@recipharm.com

Location: DocuSign

Signer Events

Christophe Lamacq
christophe.lamacq@recipharm.com
CHRO
Security Level: Email, Account Authentication
(None), Authentication

Signature

DocuSigned by:
Christophe Lamacq
ABA8209BD40F4B3...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 82.124.199.216

Timestamp

Sent: 6/22/2023 5:08:10 PM
Viewed: 6/23/2023 9:56:21 AM
Signed: 6/23/2023 9:56:45 AM

Authentication Details

SMS Auth:
Transaction: 43d9c1f1-c92e-4d0c-b696-301064dedac2
Result: passed
Vendor ID: TeleSign
Type: SMSAuth
Performed: 6/23/2023 9:56:09 AM
Phone: +33 6 71 95 48 07

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/23/2023 9:56:21 AM
ID: caed5902-4893-47bd-97de-d3215320c9c9

Emmanuel Grand
emmanuel.grand@recipharm.com
General Counsel
Recipharm
Security Level: Email, Account Authentication
(None), Authentication

DocuSigned by:
Emmanuel Grand
ABA3255F7ED24DF...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 92.105.253.194

Sent: 6/22/2023 5:08:10 PM
Viewed: 6/22/2023 5:09:05 PM
Signed: 6/22/2023 5:09:25 PM

Authentication Details

SMS Auth:
Transaction: 3b567293-67ee-4b49-af1f-d3ae6f18494c
Result: passed
Vendor ID: TeleSign
Type: SMSAuth
Performed: 6/22/2023 5:09:01 PM
Phone: +41 79 243 96 95

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Marc Funk
marc.funk@recipharm.com
mf
Security Level: Email, Account Authentication
(None), Authentication

DocuSigned by:
Marc Funk
D3FFC8DE02CF42C...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 84.20.37.174

Sent: 6/22/2023 5:08:09 PM
Viewed: 6/22/2023 5:15:56 PM
Signed: 6/22/2023 5:16:09 PM

Authentication Details

2023072127073

**Signer Events**

**Signature**

**Timestamp**

**SMS Auth:**

Transaction: 8dab8c5c-0912-43da-b81c-decb089bbc7e  
Result: passed  
Vendor ID: TeleSign  
Type: SMSAuth  
Performed: 6/22/2023 5:15:48 PM  
Phone: +41 79 520 33 03

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Accepted: 6/22/2023 5:15:56 PM  
ID: 30a284f9-a9bc-4a69-81a0-0cfde0b2cf81

Valur Sveinbjörnsson

valur.sveinbjornsson@recipharm.com

Head of Treasury

Recipharm

Security Level: Email, Account Authentication (None), Authentication

DocuSigned by:  
*Valur Sveinbjörnsson*  
37CE23E3A85E4E2...

Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 85.224.50.38

Sent: 6/22/2023 5:08:11 PM

Viewed: 6/22/2023 5:08:59 PM

Signed: 6/22/2023 5:09:10 PM

**Authentication Details**

**SMS Auth:**

Transaction: 892f4554-a991-4291-8121-a64bab4b86b0  
Result: passed  
Vendor ID: TeleSign  
Type: SMSAuth  
Performed: 6/22/2023 5:08:55 PM  
Phone: +46 73 866 98 34

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**In Person Signer Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Editor Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Agent Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Intermediary Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Certified Delivery Events**

**Status**

**Timestamp**

**Carbon Copy Events**

**Status**

**Timestamp**

**Witness Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Notary Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Envelope Summary Events**

**Status**

**Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

6/22/2023 5:08:11 PM

Certified Delivered

Security Checked

6/22/2023 5:08:59 PM

Signing Complete

Security Checked

6/22/2023 5:09:10 PM

Completed

Security Checked

6/23/2023 9:56:45 AM

**Payment Events**

**Status**

**Timestamps**

**Electronic Record and Signature Disclosure**

2023072127074

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, Recipharm AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

**How to contact Recipharm AB:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com)

**To advise Recipharm AB of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

**To request paper copies from Recipharm AB**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

**To withdraw your consent with Recipharm AB**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to robert.siden@recipharm.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Recipharm AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Recipharm AB during the course of your relationship with Recipharm AB.

2023072127077

Certificate Of Completion

Envelope Id: B03FACD8385242B39A1AE1E488C578B4

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: Årsredovisning\_RPH\_2022\_Signed.pdf, Årsredovisning\_ROB\_2022\_Signed.pdf,...

Source Envelope:

Document Pages: 32

Signatures: 2

Envelope Originator:

Certificate Pages: 5

Initials: 0

Natasha Viitasaari

AutoNav: Enabled

Drottninggatan 29

Envelopeld Stamping: Enabled

Stockholm, Stockholm 111 51

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

natasha.viitasaari@recipharm.com

IP Address: 89.181.47.238

Record Tracking

Status: Original

Holder: Natasha Viitasaari

Location: DocuSign

6/23/2023 12:06:35 PM

natasha.viitasaari@recipharm.com

Signer Events

Jennifer Rock Baley

jennifer.rock-baley@se.ey.com

Security Level: Email, Account Authentication (None), Authentication

Signature

DocuSigned by: Jennifer Rock Baley

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 83.140.26.193

Timestamp

Sent: 6/23/2023 12:56:46 PM

Viewed: 6/28/2023 9:58:01 AM

Signed: 6/28/2023 9:58:27 AM

Authentication Details

SMS Auth:

Transaction: 150c7b0e-d3b9-47a6-8bd1-3afa64041aeb

Result: passed

Vendor ID: TeleSign

Type: SMSAuth

Performed: 6/28/2023 9:57:55 AM

Phone: +46 70 318 90 64

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/28/2023 9:58:01 AM

ID: 2156e46d-ca58-4a7d-8cb0-9b801975c08a

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Jörgen Rahm

jorgen.rahm@recipharm.com

Head of SSC Sweden

Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 6/23/2023 12:56:46 PM

Viewed: 6/26/2023 9:35:39 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/31/2023 11:54:28 PM

ID: 1641d6c6-5e61-4421-9154-892cbaae943c

Nataliia Darmenko

nataliia.darmenko@se.ey.com

Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 6/23/2023 12:56:47 PM

Viewed: 6/28/2023 12:23:03 PM

2023072127078

**Carbon Copy Events**

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

Natalia Darmenko  
natalia.darmenko@se.ey.com

Security Level: Email, Account Authentication  
(None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

**Status**

**COPIED**

**Timestamp**

Sent: 6/26/2023 10:46:11 AM

**Witness Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Notary Events**

**Signature**

**Timestamp**

**Envelope Summary Events**

**Status**

**Timestamps**

Envelope Sent  
Envelope Updated  
Certified Delivered  
Signing Complete  
Completed

Hashed/Encrypted  
Security Checked  
Security Checked  
Security Checked  
Security Checked

6/23/2023 12:56:47 PM  
6/26/2023 10:46:11 AM  
6/28/2023 9:58:01 AM  
6/28/2023 9:58:27 AM  
6/28/2023 9:58:27 AM

**Payment Events**

**Status**

**Timestamps**

**Electronic Record and Signature Disclosure**

2023072127079

## **ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE**

From time to time, Recipharm AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

### **Getting paper copies**

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

### **Withdrawing your consent**

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

### **Consequences of changing your mind**

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

### **All notices and disclosures will be sent to you electronically**

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

**How to contact Recipharm AB:**

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com)

**To advise Recipharm AB of your new email address**

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com) and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

**To request paper copies from Recipharm AB**

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com) and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

**To withdraw your consent with Recipharm AB**

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to [robert.siden@recipharm.com](mailto:robert.siden@recipharm.com) and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

### **Required hardware and software**

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

### **Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically**

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Recipharm AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Recipharm AB during the course of your relationship with Recipharm AB.

## 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 2022.

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 2022 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den 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 för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen 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.

I hereby certify that this is  
a true copy of the original

Marko Biscević  
Marko Biscević  
076-115 0022

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Recipharm AB för räkenskapsåret 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 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 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.

### 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 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 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

# 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

Serienummer: 19730218xxxx

IP: 83.140.xxx.xxx

2023-06-28 12:13:00 UTC



2023072127071

Penneo dokumentnyckel: 01WK6Y-NUZE5-WVPD7-V0UJW1-YXATN-4KEDJ

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.

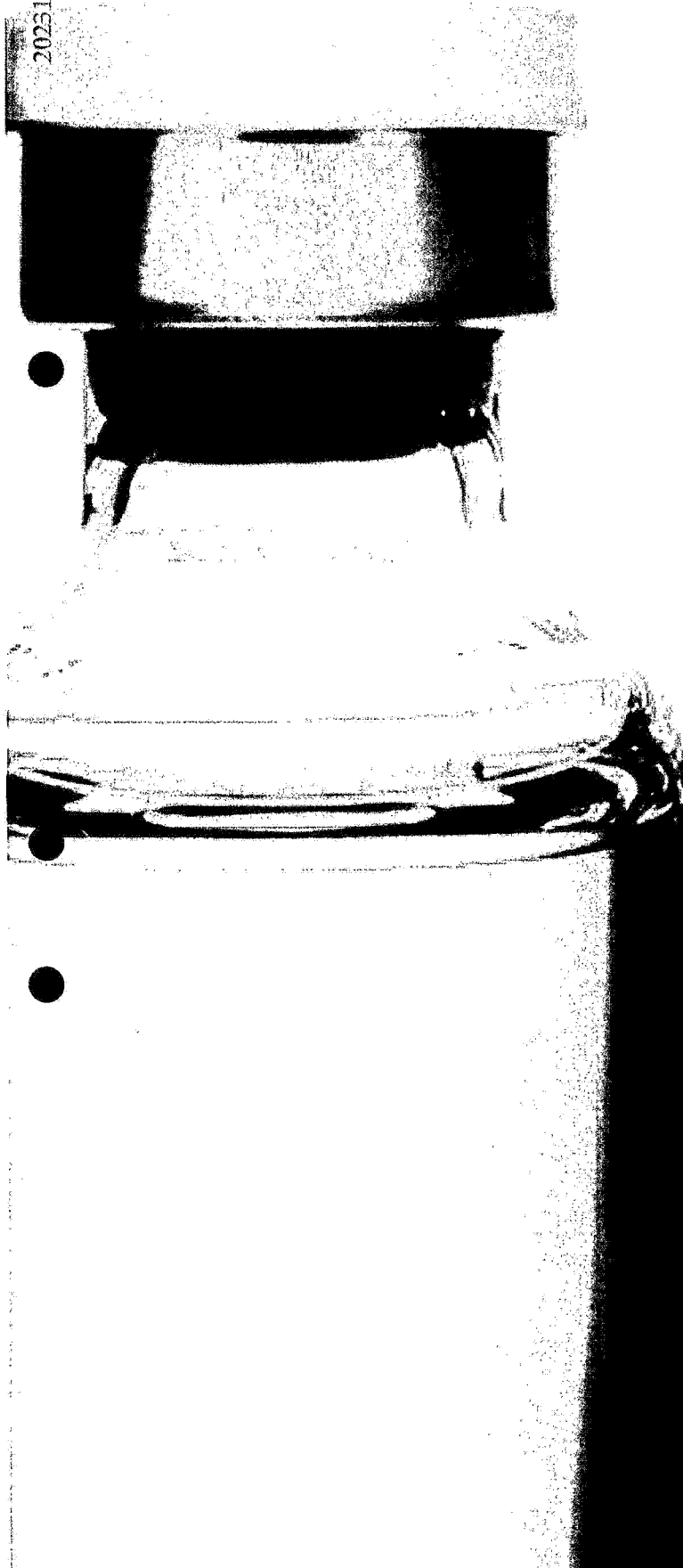
#### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

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](mailto: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/validator>

2025112000551



Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000532

# Roar HoldCo AB

Organisationsnummer 559283-6950

ÅRS- OCH  
KONCERNREDOVISNING  
FÖR  
RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES  
den 31 december 2022

The logo for Recipharm features the word "Recipharm" in a stylized, outlined font. The letter "i" is replaced by a vertical line that ends in a small leaf-like shape.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000553

## Innehållsförteckning

|  |    |
|--|----|
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....  | 5  |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT .....                              | 10 |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING .....                       | 11 |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL.....                 | 13 |
| KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN .....                                | 14 |
| NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN .....                        | 15 |
| NOT 2 – NETTOOMSÄTTNING.....   | 24 |
| NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....                                | 25 |
| NOT 4 – FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR.....                                     | 27 |
| NOT 5 – INFORMATION OM DOTTERBOLAG .....                                 | 29 |
| NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER .....         | 30 |
| NOT 7 – RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER.....                                   | 31 |
| NOT 8 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER .....                                   | 31 |
| NOT 9 – ERSÄTTNING TILL REVISORER.....                                   | 31 |
| NOT 10 – PERSONAL .....  | 32 |
| NOT 11 – FINANSIELLA INTÄKTER.....                                       | 33 |
| NOT 12 – FINANSIELLA KOSTNADER.....                                      | 33 |
| NOT 13 – INKOMSTSKATT .....  | 33 |
| NOT 14 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR .....                                   | 35 |
| NOT 15 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR.....                           | 37 |
| NOT 16 – LEASINGAVTAL .....  | 38 |
| NOT 17 – ANDRA INVESTERINGAR SOM INNEHAS SOM ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR ..... | 40 |
| NOT 18 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR .....                            | 41 |
| NOT 19 – VARULAGER .....   | 42 |
| NOT 20 – KUNDFORDRINGAR .....  | 42 |
| NOT 21 – ÖVRIGA FORDRINGAR .....   | 42 |
| NOT 22 – TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING .....        | 43 |
| NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER.....               | 43 |
| NOT 24 – LIKVIDA MEDEL .....   | 43 |
| NOT 25 – EGET KAPITAL.....   | 44 |
| NOT 26 – AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER.....                                 | 45 |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000534

|  |           |
|--|-----------|
| <b>NOT 27 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR .....</b>                          | <b>49</b> |
| <b>NOT 28 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER.....</b>                   | <b>49</b> |
| <b>NOT 29 – LEVERANTÖRS-SKULDER .....</b>                          | <b>49</b> |
| <b>NOT 30 – ÖVRIGA SKULDER.....</b>                                | <b>49</b> |
| <b>NOT 31 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER.....</b>  | <b>50</b> |
| <b>NOT 32 – STÄLLDA SÄKERHETER .....</b>                           | <b>50</b> |
| <b>NOT 33 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE .....</b>                         | <b>50</b> |
| <b>NOT 34 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER.....</b>            | <b>50</b> |
| <b>NOT 35 – KASSAFLÖDE.....</b>                                    | <b>56</b> |
| <b>NOT 36 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN.....</b>                   | <b>56</b> |
| <b>NOT 37 – FINANSIELLA DEFINITIONER.....</b>                      | <b>57</b> |
| <b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING .....</b>                         | <b>58</b> |
| <b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING .....</b>                           | <b>58</b> |
| <b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL.....</b> | <b>59</b> |
| <b>MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS .....</b>                     | <b>59</b> |
| <b>NOT P1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET .....</b>       | <b>60</b> |
| <b>NOT P2 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....</b>                  | <b>60</b> |
| <b>NOT P3 – ARVODEN TILL REVISORER.....</b>                        | <b>60</b> |
| <b>NOT P4 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER.....</b>         | <b>61</b> |
| <b>NOT P5 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT .....</b>                      | <b>61</b> |
| <b>NOT P6 – ANDELAR I KONCERNBOLAG .....</b>                       | <b>61</b> |
| <b>NOT P7 – EGET KAPITAL.....</b>                                  | <b>61</b> |
| <b>NOT P8 – STÄLLDA SÄKERHETER .....</b>                           | <b>61</b> |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Roar HoldCo AB, organisationsnummer 559283-6950 med säte i Stockholm, Sverige, avlämnar härmed års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022. Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 26 april 2023 och framläggs för godkännande till årsstämman.

### Koncernens verksamhet och struktur

Denna koncernredovisning 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 koncernredovisningen.

Denna koncernredovisning är upprättad för perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022. Koncernredovisning för föregående period upprättades 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 konsoliderades från och med den 17 februari 2021, det datum då Recipharm AB förvärvades av Roar BidCo AB.

Recipharm tillhandahåller tjänster för tillverkning av läkemedel till läkemedelsföretag och erbjuder utvecklingstjänster och teknik under läkemedelsutvecklingsfasen. Kundernas storlek varierar, från större internationella läkemedelsbolag till medelstora och små läkemedels- och biotechbolag. Under 2022 följde och rapporterade koncernen verksamheten under fyra segment: Advanced Delivery Systems (ADS), Sterile Fill & Finish (SFF), Oral Solid Dosages (OSD) och Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP).

### Nettoomsättning och resultat

Under året uppgick nettoomsättningen till 1 176,3 MEUR (2021, 935,1 MEUR). Ökningen av nettoomsättningen ses främst som en effekt av förvärv och består av försäljning av produkter och tjänster. Övriga rörelseintäkter bidrog med 31,6 MEUR, huvudsakligen bestående av vidarefakturerade kostnader, valutakurseffekter, kapitalvinster från avyttringar och diverse bidrag (2021, 19,5 MEUR).

Med kostnader uppgående till -1 317,0 MEUR (2021, -961,4 MEUR) slutade räkenskapsårets resultat med en rörelseförlust på -109,1 MEUR (2021, -6,8 MEUR). Detta berodde på förvärvsrelaterade avskrivningar och nedskrivningar på cirka 150 MEUR.

Rörelsekostnaderna består till största delen av personalkostnader som stod för 31,4 % (2021, 32,2 %) och råvaror som stod för 26,0 % (2021, 31,9 %).

Den effektiva skattesatsen var -2,9 % (2021, -2,9 %), vilket främst berodde på effekter från förvärv. Ytterligare information finns i not 14.

### Likviditet, finansiering och kassaflöde

Per den 31 december 2022 uppgick koncernens likvida medel till 111,1 MEUR (2021, 118,1 MEUR). Koncernen har under året finansierats genom en nyemission om 994,3 MEUR (2021, 1 982,0 MEUR) och långfristiga skulder på 1 484,5 MEUR (2021, 1 452,2 MEUR), vilket inkluderar en delvis utnyttjad revolverande kreditfacilitet (RCF) på 94,0 MEUR (2021, 59,0 MEUR) samt kortfristiga finansieringsfaciliteter på 1,5 MEUR (2021, 1,5 MEUR). Den utnyttjade delen av RCF var 175,6 MEUR (2021, 234,3 MEUR) per den 31 december 2022.

Det konsoliderade nettokassaflödet uppgick till 2,3 MEUR (2021, 112,1 MEUR). I detta resultat ingår -98,0 MEUR (2021, 50,8 MEUR) från den löpande verksamheten, -892,6 MEUR (2021, -2 411,9 MEUR) från investeringsverksamheten och 992,9 MEUR (2021, 2 473,2 MEUR) från finansieringsverksamheten.

Som en del av refinansieringen som genomfördes under föregående år gick koncernen in i en offentlig kreditvärderingsprocess med kreditvärderingsinstituten Standard & Poor's (S&P), Fitch och Moody's. Recipharm Group bibehåller sina kreditbetyg med de tre kreditvärderingsinstituten, Fitch Ratings (B, stabila utsikter), Moody's (B3, stabila utsikter) och S&P Global (B-, stabila utsikter).

Per den 31 december 2022 uppfyllde koncernen alla åtaganden och villkor enligt låneavtalet med tredje part.

### Väsentliga händelser under året

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *Förvärv av dotterbolag*

#### *GenIbet*

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

Bolaget drivs från Oeiras, Portugal, i närheten av Recipharms anläggning i Lissabon. GenIbets resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

#### *Arranta Bio*

Den 8 april 2022 förvärvade koncernen, via Arranta Holdco Inc, Arranta Bio LLC och dess dotterbolag (tillsammans kallade "Arranta Bio"), ett framstående CDMO-företag för avancerade terapier och ett portföljbolag till Ampersand Capital Partners.

Bolaget drivs från två anläggningar i Boston, USA. Arranta Bios resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

#### *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-företag för viroterapi och ett portföljbolag till Ampersand Capital Partners.

Bolaget har sitt huvudkontor och kommersiella lokaler i Boston, USA, och verksamhet i Cuxhaven, Tyskland. Vibalogics resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

För ytterligare information gällande räkenskapsårets förvärv se not 4.

### *Förvärv av intresseföretag*

#### *New BiologiX*

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

Köpeskilling uppgick till 43,3 MEUR (45,0 MCHF). Denna köpeskilling bestod av en investering i aktier på 49 000 CHF och resterande i form av en finansieringsfacilitet som ska tillhandahållas under fem år för att göra det möjligt för bolaget att investera i utrustning och resurser för att utveckla och växa bolaget. Den 31 december 2022 var saldout på lånefaciliteten 17,4 MEUR (17,1 MCHF). Denna investering behandlas som en anläggningstillgång i koncernens balansräkning.

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

Ledningen har kommit fram till att investeringen i New BiologiX utgör ett betydande inflytande och därför behandlas investeringen som en investering i intresseföretag i enlighet med IAS28.

Mer information finns i not 17.

### *Avyttring av dotterbolag*

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 69,0 MEUR (58,0 MGBP) på en kontant och skuldfrifri basis.

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

### *Kapitaltillskott från aktieägare*

Den 8 april 2022 tillförde EQT IX ytterligare 1 021,0 MEUR till koncernen genom att emittera nya aktier, 91 152 506 stycken (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 nyemissionen.

2023112000536

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Kapitaltillskottet tillfördes för att förvärva Arranta Bio och Vibalogics samt för att återbetala de belopp som lånats för att förvärva GenIbet.

### *Konflikten i Ukraina*

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

### *Rättsliga förfaranden*

In juli 2022, väckte Thermo Fisher Scientific PSG Corporation ("PSG") talan mot Arranta Bio MA, LLC ("Arranta"). De påstod att försäljningen av Arranta till Recipharm utlöste uppsägning av avtalet mellan PSG och Arranta och bröt mot Arrantas konkurrensklausul, PSG var härmed berättigad att säga upp avtalet. Arranta svarade med en mottalan mot PSG och hävdade att PSG brutit mot avtalat med anledning av att Recipharm inte är en konkurrent till PSG och att PSG inte uppfyllde orsaken till uppsägning enligt avtalet. Domstolen har påskyndat beslutet gällande PSG:s påstådda brott mot konkurrensklausulen, svar förväntas i april 2023. De resterande anspråken (orsaken till uppsägning och möjliga skador) är schemalagda till rättegången i september 2023. Recipharm har per 2022-12-31 gjort en avsättning för legala kostnader gällande stämningen men några ytterligare avsättningar har inte bedömts nödvändiga.

### **Investeringar**

Koncernens bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar under året, exklusive rörelseförvärv, uppgick för räkenskapsåret till 185,9 MEUR (2021, 86,7 MEUR). I huvudsak har investeringar gjorts för att ersätta befintliga anläggningar samt investeringar för nya projekt och kapacitetshöjningar. Förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 13,2 MEUR (2021, 8,5 MEUR), 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 18,2 MEUR (2021, 15,2 MEUR) kostnadsförts och 10,7 MEUR (2021, 5,8 MEUR) har aktiverats som immateriella tillgångar.

### **Personal**

År 2022 var det genomsnittliga antalet anställda (motsvarande heltidstjänster) 7 461 (2021, 7 737). Kvinnor utgjorde 41 procent av personalen (2021, 40 procent). Mer information finns i 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 -6,9 MSEK (2021, -2,1 MSEK). Resultatet beror främst på posten övriga externa kostnader.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 0,3 MSEK (2021, 0,4 MSEK). Kassaflödet uppgick till -0,1 MSEK (2021, 0,4 MSEK). För räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -18,3 MSEK (2021, -2,1 MSEK) -10 499,5 MSEK (2021, -20 379,0 MSEK) från investeringsverksamheten och 10 517,7 MSEK (2021, 20 381,5 MSEK) från finansieringsverksamheten. Investeringen förra året avsåg det förvärv som gjordes via Roar BidCo AB av Recipharm AB. Årets finansieringsverksamhet avsåg huvudsakligen en nyemission av aktier.

### **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 marknadssegment. En av de viktigaste faktorerna som driver denna tillväxt är trenden hos läkemedelsföretag att öka andelen av produktion och utveckling som utförs av externa samarbetspartners. Recipharm förväntar sig organisk tillväxt i befintliga affärer och flera kontrakterade projekt pågår redan vilket förväntas att upprätthålla en stabil försäljningstillväxt under kommande räkenskapsår.

2023112000557

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *Moderbolaget*

Moderbolagets framtida utveckling förväntas ligga i linje med 2022.

## **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 och karriärplanering samt på 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.

Varje typ av väsentligt produktfel skulle kunna skada anseendet och kundförtroendet. 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 ledningsgrupps utvärdering. Koncernen följer väletablerade interna processer för att säkerställa framgångsrik integrering av nyförvärvade verksamheter.

### *Finansiella risker*

Risk för valutaexponering uppkommer från kassaflöden i andra valutor än koncernens rapporteringsvaluta som är euro. Koncernens in- och utflöden i olika valutor är relativt välbalanserade i den operativa verksamheten.

Valutaexponeringarna uppstår vid omräkning av de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder till euro. Koncernen strävar efter att minska omräkningsexponeringen genom att matcha skuldernas valutasammansättning med tillgångarnas sammansättning.

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

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

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 tillräckligt utrymme gentemot kovenanter.

För ytterligare information, se not 34.

### *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 dotterbolag. Avtal sägs ibland upp, 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.

Inköp av förpackningar och råmaterial är betydande delar av koncernens kostnader, och i år har vi sett en dramatisk prisökning utan motstycke. Vi har påverkats av inflationen i råvarupriset, ökade energikostnader och på många områden har prisökningarna varit tvärsiffriga. Parallellt med detta har det rått stor konkurrens på marknaden för tillgång till material på grund av den begränsade tillgången från leverantörerna. Detta har lett till att ledtiderna har ökat avsevärt, i de flesta områden har de antingen fördubblats eller tredubblats. Dessa prisökningar beror till stor del på krisen mellan Ryssland och Ukraina och på de långvariga effekterna av covid-19 pandemin.

### **Vinstdisposition**

2023112000558

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Till årsstämmans förfogande finns följande medel (SEK):

|  | <b>2022-12-31</b>     |
|--|-----------------------|
| Överkursfond   | 30 546 538 176        |
| Balanserade vinstmedel                                     | -2 080 436            |
| Årets resultat   | -6 195 341            |
| <b>Totalt</b>  | <b>30 538 262 399</b> |
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan |                       |
| I ny räkning överföres                                     | 30 538 262 399        |
| <b>Totalt</b>  | <b>30 538 262 399</b> |

## FINANSIELL ÖVERSIKT, KONCERNEN

| <b>Resultaträkningen (MEUR)</b> | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                 | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| Nettoförsäljning                | 1 176,3            | 935,1              |
| Rörelseresultat (EBIT)          | -109,1             | -6,8               |
| Finansiella intäkter            | 32,3               | 1,2                |
| Finansiella kostnader           | -157,9             | -120,6             |
| Resultat före skatt             | -234,2             | -126,2             |
| Årets resultat                  | -203,8             | -122,4             |

| <b>Balansräkningen (MEUR)</b>   | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Anläggningstillgångar   | 4 461,6           | 3 394,8           |
| Likvida medel   | 111,1             | 118,1             |
| Totala tillgångar   | 5 140,5           | 4 092,8           |
| Eget kapital, totalt  | 2 800,8           | 1 979,5           |
| Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut, leasingkulder och checkräkningskredit) | 1 613,2           | 1 487,2           |
| Ej räntebärande skulder   | 726,5             | 626,0             |
| Nettoskuld  | 1 502,1           | 1 369,1           |

| <b>Kassaflödet (MEUR)</b>                  | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten   | -98,0              | 50,8               |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten   | -892,6             | -2 411,9           |
| Kassaflöden från finansieringsverksamheten | 992,9              | 2 473,2            |
| Årets kassaflöde                           | 2,3                | 112,1              |

2025112000539

Roar HoldCo AB  
559283-6950

# KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MEUR   | Not      | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Rörelseintäkter</b>   |          |                           |                           |
| Nettoomsättning  | 2, 3     | 1 176,3                   | 935,1                     |
| Övriga rörelseintäkter   | 6        | 31,6                      | 19,3                      |
|  |          | <b>1 207,9</b>            | <b>954,4</b>              |
| <b>Rörelsekostnader</b>  |          |                           |                           |
| Råvaror och förnödenheter  | 7        | -342,7                    | -306,9                    |
| Övriga externa kostnader   | 3, 8     | -322,8                    | -222,7                    |
| Personalkostnader  | 10       | -413,6                    | -309,1                    |
| Av- och nedskrivningar   | 14,15,16 | -221,4                    | -119,0                    |
| Övriga rörelsekostnader  | 6        | -16,5                     | -3,6                      |
|  |          | <b>-1 317,0</b>           | <b>-961,4</b>             |
| <b>Rörelseresultat</b>   |          | <b>-109,1</b>             | <b>-7,0</b>               |
| Finansiella intäkter   | 11       | 32,3                      | 1,2                       |
| Finansiella kostnader  | 12       | -157,9                    | -120,6                    |
| <b>Finansiella poster - netto</b>  |          | <b>-125,6</b>             | <b>-119,4</b>             |
| <b>Andel av nettoresultatet från intresseföretag och joint ventures som redovisas enligt kapitalandelsmetoden</b>  |          | 0,5                       | 0,2                       |
| <b>Resultat före skatt</b>   |          | <b>-234,2</b>             | <b>-126,2</b>             |
| Inkomstskatt   | 13       | 30,4                      | 3,7                       |
| <b>Årets resultat</b>  |          | <b>-203,8</b>             | <b>-122,4</b>             |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |          |                           |                           |
| <b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>   |          |                           |                           |
| Omräkningsdifferenser  |          | 48,6                      | 91,4                      |
| Vinst från värdering av finansiella instrument till verkligt värde   |          | 0,0                       | -4,1                      |
| Valutaomräkning - nettoinvestering   |          | 18,0                      | 0,0                       |
| Uppskjuten skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen                                |          | -6,5                      | 0,9                       |
| <b>Summa poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>                                       |          | <b>60,2</b>               | <b>88,2</b>               |
| <b>Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</b>   |          |                           |                           |
| Aktuariella vinster på pensioner   |          | 14,3                      | 19,6                      |
| Verkligt värdeförändring avseende eget kapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat |          | 0,1                       | 0,0                       |
| Uppskjuten skatt på poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen                              |          | -3,6                      | -1,6                      |
| <b>Summa poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen</b>   |          | <b>10,9</b>               | <b>18,0</b>               |
| <b>Övrigt totalresultat för året efter skatt</b>   |          | <b>71,0</b>               | <b>106,2</b>              |
| <b>Årets totalresultat</b>   |          | <b>-132,8</b>             | <b>-16,2</b>              |
| <b>Årets förlust hänförligt till:</b>  |          |                           |                           |
| Moderbolagets ägare  |          | -203,1                    | -122,8                    |
| Innehav utan bestämmande inflytande  |          | -0,7                      | 0,4                       |
| <b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>  |          |                           |                           |
| Moderbolagets ägare  |          | -133,8                    | -16,6                     |
| Innehav utan bestämmande inflytande  |          | 1,0                       | 0,4                       |
|  |          | <b>-132,8</b>             | <b>-16,2</b>              |

2023112000540

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

2023112000541

| MEUR  | Not | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|---|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>   |     |                |                |
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                              |     |                |                |
| <i>Immateriella tillgångar</i>                            |     |                |                |
| Produkträttigheter  | 14  | 93,1           | 106,5          |
| Goodwill  | 14  | 1 945,8        | 1 324,4        |
| Kundrelationer  | 14  | 986,6          | 887,9          |
| Varumärken  | 14  | 472,2          | 431,4          |
| Programvaror  | 14  | 6,6            | 6,8            |
| Pågående utveckling                                       | 14  | 20,4           | 18,6           |
|   |     | <b>3 524,7</b> | <b>2 775,6</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                   |     |                |                |
| Byggnader och mark  | 15  | 178,1          | 168,9          |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet                  | 15  | 25,0           | 3,5            |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                  | 15  | 235,2          | 238,3          |
| Inventarier, verktyg och installationer                   | 15  | 53,9           | 27,9           |
| Pågående arbeten  | 15  | 178,3          | 67,9           |
| Nyttjanderättstillgångar                                  | 16  | 116,0          | 26,7           |
|   |     | <b>786,5</b>   | <b>533,2</b>   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                  |     |                |                |
| Andelar i intresseföretag och joint venture               | 17  | 23,1           | 24,7           |
| Andra investeringar som innehas som anläggningstillgångar | 17  | 23,6           | 25,4           |
| Derivat   | 17  | 27,0           | 1,4            |
| Övriga långfristiga fordringar                            | 18  | 17,9           | 3,8            |
| Uppskjuten skattefordran                                  | 13  | 58,9           | 30,7           |
|   |     | <b>150,5</b>   | <b>86,0</b>    |
|   |     | <b>4 461,6</b> | <b>3 394,8</b> |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                        |     |                |                |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                              |     |                |                |
| Varulager   | 19  | 229,5          | 186,4          |
| Kundfordringar  | 20  | 218,7          | 182,2          |
| Skattefordringar  |     | 22,8           | 21,2           |
| Övriga fordringar   | 21  | 52,8           | 48,0           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter              | 23  | 43,8           | 52,4           |
| Likvida medel   | 24  | 111,1          | 118,1          |
|   |     | <b>678,9</b>   | <b>608,3</b>   |
| Tillgångar som innehas för försäljning                    | 22  | 0,0            | 89,7           |
|   |     | <b>678,9</b>   | <b>698,0</b>   |
|   |     | <b>5 140,5</b> | <b>4 092,8</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                   |     |                |                |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000542

| MEUR   | Not    | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|--|--------|----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL</b>  | 25     |                |                |
| Aktiekapital   |        | 26,5           | 19,8           |
| Övrigt tillskjutet kapital                                       |        | 2 748,2        | 1 962,2        |
| Övriga reserver  |        | 214,0          | 0,0            |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat                     |        | -199,8         | -16,6          |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>          |        | <b>2 788,8</b> | <b>1 965,4</b> |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande |        | 12,0           | 14,1           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>  |        | <b>2 800,8</b> | <b>1 979,5</b> |
| <b>SKULDER</b>   |        |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                      |        |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                      | 34     | 1 484,5        | 1 452,2        |
| Leasingskuld   | 16, 34 | 106,4          | 21,9           |
| Avsättningar för pensioner                                       | 26     | 18,9           | 40,5           |
| Övriga avsättningar  | 27     | 19,8           | 24,5           |
| Derivat  | 28     | 6,8            | 0,0            |
| Uppskjuten skatteskuld   | 13     | 352,7          | 308,1          |
| Övriga långfristiga skulder                                      | 28     | 25,0           | 1,7            |
|  |        | <b>2 014,1</b> | <b>1 848,9</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                      |        |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                      | 34     | 1,5            | 1,5            |
| Leasingskuld   | 16, 34 | 13,8           | 7,8            |
| Checkräkningskredit  | 34     | 6,9            | 3,8            |
| Leverantörsskulder   | 29, 34 | 124,9          | 94,1           |
| Skatteskulder  |        | 26,9           | 17,5           |
| Övriga skulder   | 30     | 55,2           | 53,9           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                     | 31     | 96,4           | 72,9           |
|  |        | <b>325,6</b>   | <b>251,4</b>   |
| Skulder som innehas för försäljning                              | 22     | 0,0            | 12,9           |
| <b>SUMMA SKULDER</b>   |        | <b>2 339,7</b> | <b>2 113,2</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                            |        | <b>5 140,5</b> | <b>4 092,8</b> |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

|  | Aktie<br>kapital | Oregi-<br>strerat<br>aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Balanserat<br>resultat<br>inklusive<br>årets<br>resultat | Övriga<br>reserver | Eget<br>kapital<br>hänförligt<br>till moder-<br>bolagets<br>ägare | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | Totalt<br>eget-<br>kapital |
|--|------------------|--|----------------------------------|--|--------------------|---|---|----------------------------|
| MEUR                                     |                  |  |                                  |  |                    |   |   |                            |
| <b>2020-11-17</b>                        |                  |  |                                  |  |                    |   |   |                            |
| Årets resultat                           |                  |  |                                  | -122,4   |                    | -122,8  | 0,4                                       | -122,4                     |
| Övrigt totalresultat                     |                  |  |                                  | 106,2  |                    | 106,2   |   | 106,2                      |
| <b>Summa 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                        |                  | 0,4                                    | 32,6                             |  |                    | 33,0  |   | 33,0                       |
| <b>Summa transaktioner<br/>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<br>bestämmande inflytande   |                  |  |                                  |  |                    |   | 13,7                                      | 13,7                       |
| <b>Eget kapital<br/>31 december 2021</b> | <b>19,4</b>      | <b>0,4</b>                             | <b>1 962,2</b>                   | <b>-16,2</b>   | <b>0,0</b>         | <b>1 965,4</b>  | <b>14,1</b>                               | <b>1 979,5</b>             |
| Övriga justeringar                       | 0,0              | 0,0                                    | 3,3                              | 7,8  | -4,2               | 7,3   | -3,2                                      | 4,1                        |
| Årets resultat                           | 0,0              | 0,0                                    | 0,0                              | -203,1   | 0,0                | -203,1  | -0,7                                      | -203,8                     |
| Övrigt totalresultat                     | -1,6             | 0,0                                    | -158,9                           | 11,7   | 218,2              | 69,3  | 1,7                                       | 71,0                       |
| <b>Summa totalresultat</b>               | <b>-1,6</b>      | <b>0,0</b>                             | <b>-155,6</b>                    | <b>-183,6</b>  | <b>214,0</b>       | <b>-126,5</b>   | <b>-2,1</b>                               | <b>-128,6</b>              |
| <i>Transaktioner med ägare</i>           |                  |  |                                  |  |                    |   |   |                            |
| Nyemission                               | 8,2              | 0,0                                    | 941,7                            | 0,0  | 0,0                | 949,9   | 0,0                                       | 949,9                      |
| Pågående emission av<br>aktier           | 0,4              | -0,4                                   | 0,0                              | 0,0  | 0,0                | 0,0   | 0,0                                       |                            |
| <b>Summa transaktioner<br/>med ägare</b> | <b>8,6</b>       | <b>-0,4</b>                            | <b>941,7</b>                     | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>         | <b>949,9</b>  | <b>0,0</b>                                | <b>949,9</b>               |
| Innehav utan<br>bestämmande inflytande   | 0,0              | 0,0                                    | 0,0                              | 0,0  | 0,0                | 0,0   | 0,0                                       | 0,0                        |
| <b>Eget kapital<br/>31 december 2022</b> | <b>26,5</b>      | <b>0,0</b>                             | <b>2 748,2</b>                   | <b>-199,8</b>  | <b>214,0</b>       | <b>2 788,8</b>  | <b>12,0</b>                               | <b>2 800,8</b>             |

2023112000545

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

2023112000544

| MEUR  | Not | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>   |     |                           |                           |
| Resultat före skatt   |     | -234,2                    | -126,2                    |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                                 | 36  | 159,1                     | 178,0                     |
| Betald skatt  |     | -27,5                     | -29,1                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>-102,5</b>             | <b>22,7</b>               |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |     |                           |                           |
| Förändring av varulager   |     | -39,7                     | 10,0                      |
| Förändring av rörelsefordringar   |     | -1,8                      | -9,8                      |
| Förändring av rörelseskulder  |     | 46,0                      | 27,9                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>-98,0</b>              | <b>50,8</b>               |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |                           |                           |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | 14  | -185,9                    | -86,7                     |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                       | 14  | 0,7                       | 6,1                       |
| Förvärv av immateriella tillgångar  | 15  | -0,8                      | -8,5                      |
| Avyttring av immateriella tillgångar  |     | 0,0                       | 0,0                       |
| Förvärv av dotterbolag/rörelse, efter avdrag för förvärvade likvida medel           | 4   | -757,5                    | -2 304,4                  |
| Avyttring av dotterbolag/verksamheter   |     | 76,8                      | 0,0                       |
| Förvärv av finansiella tillgångar   |     | -26,1                     | -18,4                     |
| Avyttring av finansiella tillgångar   |     | 0,2                       | 0,0                       |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-892,6</b>             | <b>-2 411,9</b>           |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |                           |                           |
| Nyemission  |     | 842,5                     | 1 981,7                   |
| Förändring av checkräkningskredit   |     | 3,1                       | 1,9                       |
| Övriga lån  |     | 4,7                       | 11,0                      |
| Upptagna lån  | 36  | 364,2                     | 1 447,6                   |
| Amortering lån  | 36  | -206,6                    | -928,8                    |
| Kostnad för refinansiering  |     | 0,0                       | -32,3                     |
| Amortering av leasingskuld  |     | -15,0                     | -7,9                      |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>992,9</b>              | <b>2 473,2</b>            |
| <b>Summa årets kassaflöde</b>   |     | <b>2,3</b>                | <b>112,1</b>              |
| Likvida medel vid årets början  |     | 118,1                     | 0,0                       |
| Kursdifferens i likvida medel   |     | -9,2                      | 6,0                       |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   |     | <b>111,1</b>              | <b>118,1</b>              |
| <hr/>   |     |                           |                           |
| Erhållna räntor   |     | 13,5                      | 0,1                       |
| Betalda räntor  |     | -150,6                    | -57,8                     |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Alla belopp som presenteras är i miljoner euro (MEUR). 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 överensstämna 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 kontraktsutvecklingstjänster för läkemedelsföretag. Koncernen har verksamhet i Europa, USA och Indien. Moderbolaget är ett aktieföretag 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 28 april 2023 och framläggs för godkännande till årsstämman den 26 april 2023.

### Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standard (IFRS och tolkningar utgivna av International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRS IC) som gäller den 31 december 2022 och som har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning inom EU. Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpas också. 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. Antagandet om fortlevnad tillämpas.

Tillgångar och skulder klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder om dessa förfaller till betalning inom tolv månader räknat från balansdagen. Likvida medel klassificeras som omsättningstillgångar. Andra tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar och övriga skulder klassificeras som långfristiga.

För att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS måste man använda några 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" i denna not.

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

### 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. Koncernen har ett bestämmande inflytande över ett företag när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sin förbindelse med företaget och har möjlighet att påverka denna avkastning genom sitt inflytande att styra företagets verksamhet. 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 eget kapitalinstrument 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 20–50 procent av rösterna, eller är representerat i styrelsen eller annan kontrollfunktion i bolaget eller har betydande transaktioner mellan det investerande bolaget och intresseföretaget. Innehav i joint venture och intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Varje respektive innehav redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. Därefter ökas eller minskas det redovisade värdet av innehavet med koncernens andel av samarbetsarrangemangets eller intresseföretagets resultat efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av samarbetsarrangemangets resultat ingår i koncernens rörelseresultat.

2023112000545

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 koncernredovisningen som redovisningsvaluta.

#### *Transaktioner och balansposter*

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

Valutakursvinster och -förluster som är kopplade till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen inom finansnettot. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under övriga rörelseintäkter/kostnader.

#### *Koncernföretag*

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

- tillgångar, skulder och eget kapital omräknas till balansdagskurs
- intäkter och kostnader omräknas till den genomsnittliga växelkursen
- 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 som utgår från avtal med kunder. Den baseras på en femstegsmodell som innebär att intäktsredovisningen sker när kontrollen 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 tjänsteförsäljningen sker till kunder till vilka koncernen också säljer varor. 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 kontrollen övergår till köparen. Det innebär efter interna analyser och godkännande samt leverans från varulager. I vissa fall innehåller avtalen en överenskommelse om att koncernen ska ansvara för frakten. Denna kostnad tas av koncernen och faktureras därefter kunden. 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 milstolpar för intäkterna, vilka bäst återspeglar 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.

2023112000546

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 ska 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.

Uppskjutna skatteskulder redovisas inte om de uppstår vid den första redovisningen av goodwill.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en rättsligt verkställbar rätt att kvitta aktuella skattefordringar och -skulder och när de uppskjutna skattebeloppen avser samma skattemyndighet. Aktuella skattefordringar och -skulder kvittas när företaget har en rättsligt verkställbar rätt att kvitta och avser att antingen reglera på nettobasis eller att realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

### 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 leasingkuld 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 4,0 procent (2021, 4,4 procent). 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 resultaträkningen i likhet med räntekostnaden 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 5 000 EUR 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 nyttjandeperiod, samt avdrag för eventuella nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas för samtliga materiella anläggningstillgångar enligt följande.

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

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

2023112000547

Roar HoldCo AB  
559283-6950

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

Lånekostnader 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.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjandeperiod samt eventuella avdrag för nedskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas för samtliga immateriella tillgångar 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. Vinster och förluster vid avyttring av immateriella tillgångar 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 utvecklingsverksamhet aktiveras som en immateriell tillgång om det är troligt att de kommer leda till framtida ekonomiska fördelar, nedskrivningstest görs löpande. Om den upparbetade utgiften bedöms inte ge ekonomiska fördelar avbryts projektet och summan kostnadsförs direkt. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är redo att anvisas.

### *Goodwill*

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Recipharms andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill hänförlig till förvärv av dotterbolag redovisas som immateriell tillgång. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuell 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. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet, vilket är på rörelsesegmentsnivå.

### **Varulager**

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fördelas utifrån vägda genomsnittskostnader, baserat på genomsnittligt värde för anskaffade produkter. Anskaffningsvärdet består av råmaterial, direkt arbete, frakt och andra direkta kostnader samt indirekta tillverkningskostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, andra investeringar som innehas som anläggningstillgångar, derivat och övriga fordringar (kort- och långfristiga)

På skuldsidan inkluderas upplåning, leasingkulder, derivat, leverantörsskulder och övriga skulder (lång- och kortfristiga).

### *Redovisning 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.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

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 affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

#### *Klassificering och värdering*

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

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell tillgång till dess verkliga värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av den finansiella tillgången. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i resultaträkningen.

#### *Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*

Efterföljande värderingar av skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för att hantera tillgången och tillgångens kassaflödesegenskaper. Koncernen klassificerar sina skuldinstrument till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som innehas för att erhålla avtalsenliga kassaflöden, där dessa kassaflöden endast utgör betalningar av kapital och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde består av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, delar av andra anläggningsfordringar samt 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.

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfalldag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel och är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuationer. I rapporten över finansiell ställning redovisas utnyttjad del av checkräkningskrediten bland kortfristiga skulder.

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella tillgångar som innehas för handel samt de som från första början av ledningen hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den:

- 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 som finansiella intäkter eller finansiella kostnader.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av:

- ett derivat i form av en ränteswap
- en långfristig lånefordran som innehåller en konverteringsrätt att erhålla ett antal aktier i ett intresseföretag, vars verkliga värde vid konverteringsdagen sannolikt inte kommer motsvara det utestående skuldbeloppet. Detta upplägg möter inte "SPPI" kriteriet. Av den anledningen värderas hela instrumentet till verkligt värde och verkligt värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen.

2023112000549

Roar HoldCo AB  
559283-6950

*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 upplåning, leasingkulder, leverantörsskulder och övriga kort- och långfristiga 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 balansdagen. Skulder till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden.

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen består av ett derivat i ett dotterbolag som tecknats för att minimera ränteriskerna kopplade till ett leasingavtal för den tillhörande fabriken, för mer information se not 34 Finansiella tillgångar och skulder.

Koncernen innehar även finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen bestående av derivat i form av framtida optioner (sälj och köp som är sammankopplade) kopplade till ett förvärv av ett intresseföretag.

Derivatet omvärderas löpande till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultaträkningen som en finansiell intäkt eller kostnad.

*Leverantörsskulder*

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde 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.

**Tillgångar och skulder som klassificeras som innehav för försäljning**

Anläggningstillgångar klassificeras som innehav 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 hänförliga till ersättningar för anställda, finansiella tillgångar och förvaltningsfastigheter och avtalsenliga rättigheter i försäkringsavtal, som är specifikt undantagna från detta krav.

Anläggningstillgångar som klassificeras som innehav för försäljning och tillgångar i en avyttringsgrupp som klassificeras som innehav 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. Omstruktureringsreserver redovisas när koncernen har antagit en detaljerad formell plan för omstruktureringen och har börjat genomföra planen eller informerat de parter som omstruktureringen berör om planens huvuddrag. Avsättning för förlustkontrakt redovisas när det är sannolikt att kostnader för att fullfölja kontraktet med kunden överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna av det.

2023112000550

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## 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. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emissioner av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

## Ersättningar till anställda

### *Kortfristiga ersättningar till anställda*

Kortfristiga ersättningar till anställda bokförs i den period de intjänas.

### *Ersättningar efter avslutad anställning*

Moderbolaget och de svenska dotterbolagen har huvudsakligen avgiftsbestämda tjänstepensioner. Förmånsbestämda pensioner förekommer, men är inte utbredda i koncernen som helhet. I utländska dotterbolag i Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Italien förekommer förmånsbestämda planer.

### *Avgiftsbestämda planer*

Som avgiftsbestämda planer klassificeras de planer där företagets 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 genererar. 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 som använder den så kallade projected unit credit method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen. Vid fastställandet av förpliktelsens nuvärde 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 men behandlas som avgiftsbestämd pension.

### *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 är förpliktad endera genom 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.

2023112000551

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Utdelning

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

## 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 som 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 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 uppskattningar och bedömningar gjorts.

### Produkträttigheter

Värdering av produkträttigheter innefattar vissa antaganden. Dessa antaganden avser förväntade framtida försäljningsintäkter, kostnader och marginaler för respektive produkt. Antaganden omfattar också diskonteringsränta samt produkternas livslängd. Recipharmkoncernens avskrivningstider för produkträttigheter 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 verksamt, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsakligen är hänförliga till underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Ytterligare information om skatter finns i not 13.

### Förmånsbestämda pensionsplaner

Avsättningar och kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner beror på antaganden gjorda i samband med aktuariella beräkningar. Aktuariella antaganden innefattar bedömningar av och antaganden för diskonteringsränta, förväntad utveckling för inflation, löneökningar, personalomsättningar, dödlighet med mera. Diskonteringsräntan är marknadsräntan på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. 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 Sverige, Storbritannien, Tyskland, Frankrike och Italien. Mer information om antaganden för förmånsbestämda pensionsplaner finns i not 26.

2023112000552

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 som ännu inte antagits**

Vissa nya redovisningsstandarder, ändringar av redovisningsstandarder och tolkningar har publicerats som inte är obligatoriska för redovisningsperioder som slutar den 31 december 2022 och har inte antagits tidigt av koncernen. Dessa standarder, ändringar och tolkningar förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på företaget under nuvarande eller framtida redovisningsperioder.

2023112000553

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 2 – NETTOOMSÄTTNING

2023112000554

### Nettoomsättningens fördelning

|                          | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>KONCERNEN</b>         |                           |                           |
| Försäljning av produkter | 970,6                     | 815,6                     |
| Försäljning av tjänster  | 205,7                     | 119,5                     |
| <b>MEUR</b>              | <b>1 176,3</b>            | <b>935,1</b>              |

### Fördelning av intäkter

|                                       |                                    | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| MEUR                                  | Intäktsredovisning                 | Totalt                    | Totalt                    |
| Försäljning av produkter              | Intäkten redovisas vid en tidpunkt | 966,0                     | 815,0                     |
| Försäljning av produkter              | Intäkten redovisas över tid        | 4,6                       | 0,6                       |
| <b>Total försäljning av produkter</b> |                                    | <b>970,6</b>              | <b>815,6</b>              |
| Försäljning av tjänster               | Intäkten redovisas vid en tidpunkt | 141,8                     | 17,3                      |
| Försäljning av tjänster               | Intäkten redovisas över tid        | 63,9                      | 102,2                     |
| <b>Total försäljning av tjänster</b>  |                                    | <b>205,7</b>              | <b>119,5</b>              |
| <b>Total nettoomsättning</b>          |                                    | <b>1 176,3</b>            | <b>935,1</b>              |

| Intäkter från avtal med externa kunder, uppdelade efter var det säljande dotterbolaget är baserat: |  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|--|---------------------------|---------------------------|
| Sverige  |  | 138,8                     | 109,1                     |
| Storbritannien   |  | 297,4                     | 263,6                     |
| Portugal   |  | 81,0                      | 58,0                      |
| USA  |  | 34,6                      | 4,3                       |
| Israel   |  | 1,1                       | 0,9                       |
| Italien  |  | 164,7                     | 117,5                     |
| Tyskland   |  | 187,9                     | 136,8                     |
| Nederländerna  |  | 2,6                       | 1,4                       |
| Indien   |  | 72,7                      | 65,5                      |
| Frankrike  |  | 108,4                     | 109,0                     |
| Spanien  |  | 87,1                      | 69,0                      |
|  |  | <b>1 176,3</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 en rapport har skickats till kunden, alternativt i enlighet med de milstolpar som överenskommit med kunden.

Recipharm accepterar endast kreditvärdiga motparter vid finansiella transaktioner och vid behov används en metodik för att hantera förfallna fakturor. Långfristiga kontrakt och kundernas beroende av deras CDMO-leverantörer är viktiga faktorer som reducerar kreditrisken. Recipharm har många finansiellt stabila kunder och få kreditförluster. Betalningsvillkoren för utfärdade fakturor varierar från en till tre månader. Avsättningen för förväntade kreditförluster beräknas initialt utifrån historiska data. Föregående års kreditförluster delas upp efter förfall och divideras sedan med föregående års kundfordringar per förfall. Den procentsats per förfall som genereras multipliceras med innevarande års kundfordringar, fördelat per förfall, och summerar upp till den förväntade kreditförlustreserven. Följande procentsatser för förväntade kreditförluster har applicerats per intervall (inom parentes); kundfordringar som förfallit 1–30 dagar (0,8 %) (2021, 0,3 %), 31–60 dagar (1,7 %) (2021, 0,5 %), 61–90 dagar (0,0 %) (2021, 1,0 %) och kundfordringar som förfallit för mer än 91 dagar (38,0 %) (2021, 2,3 %). Per balansdagen uppgår den totala reserven för förväntade kreditförluster till 5,3 MEUR (2021, 1,8 MEUR)

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Kreditförlustreserv per den 31 december 2022

| 31 december 2022                          | Ej<br>förfallna | Förfallna<br>mellan 1-<br>30 dagar | Förfallna<br>mellan<br>31-60<br>dagar | Förfallna<br>mellan<br>61-90<br>dagar | Förfallna<br>mer än 90<br>dagar | Totalt     |
|---|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------|
| Förväntad kreditförlust                   | 0,0%            | 0,8%                               | 1,7%                                  | 0,0%                                  | 38,0%                           |            |
| Redovisat bruttovärde –<br>kundfordringar | 175,6           | 24,6                               | 8,9                                   | 2,1                                   | 12,8                            | 224,0      |
| <b>Kreditförlustreservering</b>           | <b>0,0</b>      | <b>0,2</b>                         | <b>0,2</b>                            | <b>0,0</b>                            | <b>4,9</b>                      | <b>5,3</b> |

#### Kontraktstillgångar och kontraktsskulder

| KONCERNEN                | 2022-12-31  | 2021-12-31 |
|--------------------------|-------------|------------|
| Kontraktstillgångar      | 4,0         | 7,0        |
| Kontraktsskulder (minus) | -6,4        | -4,8       |
| <b>MEUR</b>              | <b>-2,4</b> | <b>2,2</b> |

Avtalstillgångarna avser intäkter från tjänster, t.ex. kliniska studier och utvärdering av produkters formulering. Intäkter redovisas löpande, både för kontrakt på löpande räkning och till fast pris och med hjälp av successiv vinstavräkning baserat på färdigställandegraden i relation till fastställda milstolpar. Intäkter genereras från många kundordrar av mindre värde. Det finns inga lämnade garantier kopplat till kontraktstillgångar och kontraktsskulder. Under året har principen för bedömning av färdigställandegraden varit oförändrad. Inga nedskrivningar av avtalstillgångarna har skett under året.

Avtalsskulder avser huvudsakligen förskottsbetalningar från kunder. Dessa redovisas i resultaträkningen när det relaterade prestationsåtagandet har uppfyllts.

## NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

EQT IX Fund är huvudägare. EQT AB har ett betydande inflytande genom fondförvaltningen.

Det närmast överordnade moderbolaget är Roar Midco S.a.r.l. vilka har bestämmandeinflytande, 80 procent ägarandel.

Koncernen har följande relationer med närstående parter: majoritetsaktieägare, gemensamt ägande genom majoritetsaktieägaren, joint ventures, intresseföretag och styrelseledamöter.

#### Koncernen

| Närstående företag                  | Närståenderelation   |
|-------------------------------------|--|
| EQT IX                              | EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen                  |
| Karo Pharma                         | EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen                  |
| Trimb Healthcare AB                 | EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen                  |
| SVS Portugal                        | Joint venture  |
| Inject Pharma AB                    | Joint venture  |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd | Intresseföretag  |
| New BiologiX S.A                    | Intresseföretag  |
| SHL Medical AG                      | EQT AB bedöms ha ett betydande inflytande genom fondförvaltningen                  |
| Sensyo Pharmatech S.A               | Ett intresseföretag till en medlem av en koncern där det andra företaget är medlem |

Den 31 januari 2022 förvärvade koncernen via Recipharm AB ett aktieinnehav på 49 procent i New BiologiX SA. I juni 2021 utnyttjade Recipharm sin option att förvärva ytterligare 16 procent av aktierna i Nichepharm Lifesciences Private Limited. En nedskrivning har genomförts under 2021. I maj 2021 gjordes ett aktieägartillskott på 0,1 MEUR till företaget.

Närståenderelationen med Empros Pharma AB upphörde under fjärde kvartalet 2021 i samband med att aktierna såldes vidare till EQT.

För information om koncernens intresseföretag och joint ventures, se not 17 Övriga investeringar som innehas som anläggningstillgångar. Information om styrelseledamöterna och koncernchefen och deras ersättningar finns i not 10 Personal.

2023112000555

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Transaktioner med närstående

Under året har Recipharm haft följande transaktioner med närstående:

| Transaktioner med närstående         |  | Koncernen                 |                           |
|--------------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
|                                      |  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
| MEUR                                 | Typ av tjänst                              |                           |                           |
| <b>Rörelseintäkter</b>               |  |                           |                           |
| Karo Pharma                          | Försäljning av produkter                   | 8,9                       | 6,3                       |
| Karo Pharma                          | Försäljning av tjänster                    | 0,1                       | 0,0                       |
| Trimb Healthcare AB                  | Försäljning av produkter                   | 0,5                       | 0,0                       |
| Empros Pharma AB                     | Utvecklingstjänster                        | 0,0                       | 0,2                       |
| Inject Pharma AB                     | Utvecklingstjänster                        | 0,0                       | 0,0                       |
| SVS Portugal                         | Försäljning av tjänster                    | 0,0                       | 0,0                       |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd  | Försäljning av produkter                   | 1,4                       | 0,3                       |
| Sensyo Pharmatech S.A                | Projekt med kostnader som vidarefaktureras | 11,4                      | 0,0                       |
| Sensyo Pharmatech S.A                | Försäljning av produkter                   | 0,6                       | 0,0                       |
| New BiologiX S.A                     | Kostnader som vidarefaktureras             | 0,1                       | 0,0                       |
| <b>Rörelsekostnader</b>              |  |                           |                           |
| EQT IX/EQT Partners AG               | Upphandlingstjänster                       | 0,6                       | 0,8                       |
| SVS Portugal                         | Validering av utrustning                   | 0,0                       | 0,1                       |
| SVS Portugal                         | Kostnad för tjänster                       | 0,4                       | 0,0                       |
| Karo Pharma                          | Kostnad sålda varor                        | 0,7                       | 0,0                       |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd  | Inköp av produkter                         | 0,0                       | 0,0                       |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd  | Kostnad för tjänster                       | 0,1                       | 0,0                       |
| <b>Kundfordringar</b>                |  |                           |                           |
| Empros Pharma AB                     | Utvecklingstjänster                        | 0,0                       | 0,0                       |
| Inject Pharma AB                     | Utvecklingstjänster                        | 0,0                       | 0,0                       |
| Nichepharm Lifesciences Private Ltd  | Utvecklingstjänster                        | 0,0                       | 0,1                       |
| Sensyo Pharmatech S.A                | Projekt med kostnader som vidarefaktureras | 5,1                       | 0,0                       |
| Karo Pharma                          | Försäljning av produkter och tjänster      | 13,0                      | 0,0                       |
| <b>Övriga förutbetalda kostnader</b> |  |                           |                           |
| Sensyo Pharmatech S.A                | Projekt med förutbetalda kostnader         | 0,4                       | 0,0                       |
| <b>Leverantörsskulder</b>            |  |                           |                           |
| SVS Portugal                         | Validering av tjänster/utrustning          | 0,0                       | 0,1                       |
| SVS Portugal                         | Tjänster                                   | 0,1                       | 0,0                       |
| EQT IX/EQT Partners AG               | Upphandlingstjänster                       | 0,5                       | 0,0                       |
| <b>Lån</b>                           |  |                           |                           |
| Lån från Roar Midco S.a.r.l.         |  | 3,6                       | 11,0                      |
| Lån till New BiologiX S.A.           |  | 17,4                      | 0,0                       |

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

2023112000556

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 4 – FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

### 2022

#### *Genibet*

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

Den totala köpeskillingen uppgick till 112,5 MEUR, 102,5 MEUR som betalades kontant vid köptillfället och 10,0 MEUR avsåg en uppskjuten köpeskillning som betalades före räkenskapsårets slut.

Bolaget drivs från Oeiras, Portugal, i närheten av Recipharms anläggning i Lissabon. GenIbets resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

#### *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.

Ersättningen uppgick till 589,0 MEUR (657,6 MUSD) varav 490,7 MEUR betalades kontant och 98,3 MEUR med aktier.

Bolaget drivs från två anläggningar i Boston, USA. Arranta Bios resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

#### *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-företag för viroterapi och ett portföljbolag till Ampersand Capital Partners.

Ersättningen uppgick till 279,6 MEUR (311,5 MUSD) varav 214,6 MEUR betalades kontant och 65,0 MEUR med aktier.

Bolaget har sitt huvudkontor och kommersiella lokaler i Boston, USA, och verksamhet i Cuxhaven, Tyskland. Vibalogics resultat har från och med förvärvsdagen rapporterats inom Recipharms nya rörelsesegment, ATMP.

Identifierbara immateriella tillgångar i förvärven består huvudsakligen av varumärken, kundrelationer och immateriella rättigheter. De totala transaktionskostnaderna uppgick till cirka 20,1 MEUR.

### 2021

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 17 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 eller dess dotterbolag Roar BidCo AB inte hade någon handelsverksamhet före detta förvärv.

Köpeskillingen var 2 483 MEUR 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.

2023112000557

Roar HoldCo AB  
559283-6950

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Köpeskilling avseende förvärv per 2022 :</b> | <b>2022</b>  |
| Likvida medel                                   | 817,8        |
| Stamaktier som emitterats                       | 163,3        |
| <b>Total köpeskilling</b>                       | <b>981,2</b> |

### Balansräkning vid förvärvsdatum

|   | GenIbet      | Arranta Bio  | Vibalogics   | Totalt 2022    | 2020-11-17<br>-2021-12-31<br>Recipharm AB |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|---|
| <b>Verkligt värde i MEUR</b>                    |              |              |              |                |   |
| Goodwill  | 66,7         | 399,7        | 170,7        | 637,1          | 1 325,0                                   |
| Övriga immateriella tillgångar                  | 50,5         | 161,7        | 74,5         | 286,7          | 1 482,0                                   |
| Materiella anläggningstillgångar                | 2,7          | 78,1         | 64,1         | 144,8          | 521,0                                     |
| Övriga anläggningstillgångar                    | 0,2          | 13,7         | 5,7          | 19,7           | 97,0                                      |
| Varulager                                       | -0,0         | 5,0          | 4,1          | 9,1            | 234,0                                     |
| Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar | 1,8          | 7,1          | 10,4         | 19,4           | 252,0                                     |
| Likvida medel                                   | 4,3          | 48,4         | 7,5          | 60,3           | 180,0                                     |
| <b>Totalt identifierbara tillgångar</b>         | <b>126,2</b> | <b>713,6</b> | <b>337,1</b> | <b>1 176,9</b> | <b>4 089,0</b>                            |
| Avsättningar                                    | 10,6         | 46,0         | 20,5         | 77,1           | 404,0                                     |
| Långfristiga skulder                            | 0,4          | 66,7         | 24,9         | 92,0           | 864,0                                     |
| Övriga rörelseskulder                           | 2,6          | 11,9         | 12,1         | 26,7           | 338,0                                     |
| <b>Totalt identifierbara skulder</b>            | <b>13,7</b>  | <b>124,6</b> | <b>57,5</b>  | <b>195,7</b>   | <b>1 606,0</b>                            |
| <b>Totala förvärvade nettotillgångar</b>        | <b>112,5</b> | <b>589,0</b> | <b>279,6</b> | <b>981,2</b>   | <b>2 483,0</b>                            |

Goodwill avser bland annat framtida kunder, ställning på marknaden och personalstyrka. Ingen del av goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

### Bidrag till intäkter och resultat

Förvärvet av GenIbet bidrog med intäkter på 14,2 MEUR och en nettovinst på 1,6 MEUR till koncernen för perioden från förvärvsdatum till den 31 december 2022.

Förvärvet av Arranta Bio bidrog med intäkter på 25,1 MEUR och en nettoförlust på 65,1 MEUR till koncernen för perioden från förvärvsdatum till den 31 december 2022.

Förvärvet av Vibalogics bidrog med intäkter på 23,0 MEUR och en nettoförlust på 13,3 MEUR till koncernen för perioden från förvärvsdatum till den 31 december 2022.

Om förvärvet av GenIbet hade skett den 1 januari 2022 skulle de konsoliderade proformaintäkterna och vinsten för det år som slutade den 31 december 2022 ha varit 14,8 MEUR respektive 4,8 MEUR.

Om förvärvet av Arranta Bio hade skett den 1 januari 2022 skulle de konsoliderade proformaintäkterna och förlusten för det år som slutade den 31 december 2022 ha varit 36,3 MEUR respektive 69,7 MEUR.

Om förvärvet av Vibalogics hade skett den 1 januari 2022 skulle de konsoliderade proformaintäkterna och förlusten för det år som slutade den 31 december 2022 ha varit 31,1 MEUR respektive 4,7 MEUR.

|  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Köpeskilling – kassautflöde</b>   |                           |                           |
| Kassautflöde för förvärv av dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel |                           |                           |
| Kontant köpeskilling   | 817,8                     | 2 483,0                   |
| <b>Minus förvärvade tillgodohavanden</b>   |                           |                           |
| Likvida medel  | -60,3                     | -180,0                    |
| <b>Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamhet</b>                      | <b>757,5</b>              | <b>2 303,0</b>            |

### Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 20,1 MEUR som inte var direkt hänförliga till emissionen av aktier ingår i övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Avyttringar

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 uppgick till 1 EUR på en kontant och skuldfri basis.

Bidraget till nettoomsättningen under 2022 var noll (2021, 19,8 MEUR) och till EBITDA noll (2021, 0,3 MEUR).

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 69,0 MEUR (58,0 MGBP) på en kontant och skuldfri basis.

Bidraget till nettoomsättningen under 2022 var noll (2021, 9,4 MEUR) och till EBITDA var noll (2021, -0,8 MEUR).

## NOT 5 – INFORMATION OM DOTTERBOLAG

Nedan följer en fullständig förteckning över dotterbolagen per den 31 december 2022.

| Företag                              | Organisations-nummer | Säte                        | Ägandeandel % |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Aesica Pharmaceuticals GmbH          | HRB64322             | Monheim, Tyskland           | 100 %         |
| Aesica Pharmaceuticals S.r.l.        | 7235680969           | Pianezza, Italien           | 100 %         |
| Aesica Queenborough Ltd              | 6350087              | Kent, England               | 100 %         |
| Aranta Bio FL LLC                    | 81-3424333           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Arranta AMP Blocker Inc              | 84-3351796           | Wilmington, USA             | 100 %         |
| Arranta BFS Blocker Inc              | 84-3339663           | Wilmington, USA             | 100 %         |
| Arranta Bio Holdings LLC             | 84-1804230           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Arranta Bio MA LLC                   | 84-3188299           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Arranta Bio MA2 LLC                  | 85-4146629           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Arranta Bio Midco LLC                | 84-3203105           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Arranta Holdco Inc                   | 88-1019357           | Wilmington, USA             | 100 %         |
| Bespak Europe Ltd                    | 3515896              | Norfolk, England            | 100 %         |
| Bespak Holdings Ltd                  | 3973457              | Norfolk, England            | 100 %         |
| Bespak LLC                           |                      | USA                         | 100 %         |
| Biologici Italia Laboratories S.r.l. | 1233940467           | Masate, Italien             | 100 %         |
| Captozyme Holdco Inc                 | 84-4925422           | Wilmington, USA             | 100 %         |
| Captozyme Management Company LLC     | 61-1853356           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Consort Medical GmbH                 | HRB74661             | Monheim, Tyskland           | 100 %         |
| Consort Medical Ltd                  | 406711               | Norfolk, England            | 100 %         |
| Consort Medical S.r.l.               | 11323620010          | Pianezza, Italien           | 100 %         |
| Edmond Pharma S.r.l.                 | 804270155            | Paderno Dugnano, Italien    | 100 %         |
| Entring LLC                          | 47-4229391           | Watertown, USA              | 100 %         |
| Genibet Biopharmaceuticals S.A       | 507710983            | Oeiras, Portugal            | 100 %         |
| Integrated Aluminium Components Ltd  | 6312849              | Norfolk, England            | 100 %         |
| Kaysersberg Pharmaceuticals S.A.S.   | 813689213            | Kaysersberg, Frankrike      | 100 %         |
| LIO Immobiliare S.r.l.               | 7246630961           | Masate, Italien             | 100 %         |
| Liosintex S.r.l.                     | 1690860158           | Lainate, Italien            | 100 %         |
| Lusomedicamenta S.A.                 | 507150473            | Lissabon, Portugal          | 100 %         |
| Medical House (ASI) Ltd              | 5942220              | Norfolk, England            | 100 %         |
| Medical House Products Ltd           | 3499296              | Norfolk, England            | 100 %         |
| Mitim S.r.l.                         | 7047730150           | Brescia, Italien            | 100 %         |
| Nitin Lifesciences Ltd               | 028049               | Himachal Pradesh, India     | 100 %         |
| Recipharm (Americas), Inc            | 27-3497567           | Triangle Park, USA          | 100 %         |
| Recipharm AB                         | 556498-8425          | Stockholm, Sverige          | 100 %         |
| Recipharm AG                         | CH-270.3.010.655-3   | Basel, Schweiz              | 100 %         |
| Recipharm HC Ltd                     | 11343867             | Cheshire, England           | 100 %         |
| Recipharm Höganäs AB                 | 556666-2606          | Höganäs, Sverige            | 100 %         |
| Recipharm Holding India Private Ltd  | 001175               | Himachal Pradesh, India     | 100 %         |
| Recipharm Holdings Ltd               | 8 174 911            | Manchester, -Storbritannien | 100 %         |
| Recipharm Israel Ltd                 | 515254944            | Yavne, Israel               | 85 %          |
| Recipharm Italia S.p.A.              | 6258250965           | Milano, Italien             | 100 %         |
| Recipharm Karlskoga AB               | 556662-4366          | Karlskoga, Sverige          | 100 %         |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000560

|  |                       |  |       |
|--|-----------------------|--|-------|
| Recipharm Karlskoga Fastighets AB        | 556657-8315           | Stockholm, Sverige                     | 100 % |
| Recipharm Laboratories Inc               | 56-2041552            | Morrisville, USA                       | 100 % |
| Recipharm Leganés S.L                    | B87899001             | Madrid, Spanien                        | 100 % |
| Recipharm Lifesciences India Private Ltd | 006464                | Himachal Pradesh, India                | 100 % |
| Recipharm Ltd                            | 8174784               | Cheshire, England                      | 100 % |
| Recipharm Monts S.A.S.                   | 399226950             | Monts, Frankrike                       | 100 % |
| Recipharm OT Chemistry AB                | 556761-5439           | Uppsala, Sverige                       | 100 % |
| Recipharm Parets S.L.U                   | B65376055             | Parets de Vallès, Spanien              | 100 % |
| Recipharm Participation B.V.             | 855 609 254           | Amsterdam,<br>-Nederländerna           | 100 % |
| Recipharm Participation S.A.S.           | 498 592 757 000<br>13 | Monts, Frankrike                       | 100 % |
| Recipharm Pessac S.A.S.                  | 807 679 386           | Pessac, Frankrike                      | 100 % |
| Recipharm Pharma Ltd                     | 11330646              | Cheadle, England                       | 100 % |
| Recipharm Pharmaceutical -Development AB | 556825-0095           | Solna, Sverige                         | 100 % |
| Recipharm Pharmaservices Private Ltd     | 084997                | Nelamangala Taluk<br>Bengaluru, Indien | 100 % |
| Recipharm Stockholm AB                   | 556666-8249           | Stockholm, Sverige                     | 100 % |
| Recipharm Strängnäs AB                   | 556666-8231           | Strängnäs, Sverige                     | 100 % |
| Recipharm Strängnäs Fastighets AB        | 556885-6842           | Strängnäs, Sverige                     | 100 % |
| Recipharm Uppsala AB                     | 556695-5752           | Uppsala, Sverige                       | 100 % |
| Recipharm Venture Fund AB                | 556666-2697           | Stockholm, Sverige                     | 100 % |
| Recipharm Verwaltungs GmbH               | HRB 182 656           | Wasserburg, Tyskland                   | 100 % |
| ReSyCa B.V                               | 80999867              | Amsterdam,<br>-Nederländerna           | 51 %  |
| ReSyCa GmbH                              | HRB 261478            | München, Tyskland                      | 51 %  |
| Roar BidCo AB                            | 559283-6927           | Ålvsjö, Sverige                        | 100 % |
| RPH Iberia AB                            | 556805-3234           | Stockholm, Sverige                     | 100 % |
| RPH Pharmaceuticals AB                   | 556731-7226           | Stockholm, Sverige                     | 100 % |
| The Medical House Ltd                    | 3966085               | Norfolk, England                       | 100 % |
| Vibalogs GmbH                            | HRB110581             | Cuxhaven, Tyskland                     | 100 % |
| Vibalogs Holding GmbH                    | HRB114600             | Cuxhaven, Tyskland                     | 100 % |
| Vibalogs Hoding LLC                      | 85-0535532            | Massachusetts, USA                     | 100 % |
| Vibalogs US Inc                          | 84-4920626            | Massachusetts, USA                     | 100 % |
| Wasserburger Arzneimittelwerk GmbH       | HRB5875               | Wasserburg, Tyskland                   | 100 % |

## NOT 6 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

| KONCERNEN   | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Övriga rörelseintäkter</b>                                   |                           |                           |
| Valutakursvinster   | 4,5                       | 1,6                       |
| Försäkringsersättning   | 0,1                       | 0,5                       |
| Återföring av osäkra fordringar                                 | 0,4                       | 0,5                       |
| Vidarefakturering av omkostnader, förpackningar och kassationer | 18,4                      | 7,6                       |
| Royaltyintäkter   | 1,3                       | 0,5                       |
| Avyttring av produkträttigheter                                 | 0,0                       | 1,8                       |
| Återförda avsättningar  | 0,1                       | 0,8                       |
| Diverse bidrag  | 2,1                       | 4,2                       |
| Övriga rörelseintäkter  | 4,8                       | 1,9                       |
| <b>MEUR</b>   | <b>31,6</b>               | <b>19,3</b>               |
| <b>Övriga rörelsekostnader</b>                                  |                           |                           |
| Valutakursförlust   | -2,4                      | -0,7                      |
| Reaförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar    | -0,6                      | -1,0                      |
| Förlust vid försäljning av koncernföretag                       | -1,1                      | 0,0                       |
| Punktskatter  | -2,9                      | -1,9                      |
| Vidarefakturerade kostnader för projekt                         | -9,0                      | 0,0                       |
| Övriga rörelsekostnader   | -0,5                      | 0,0                       |
| <b>MEUR</b>   | <b>-16,5</b>              | <b>-3,6</b>               |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 7 – RÅVAROR OCH FÖRNÖDENHETER

| <b>KONCERNEN</b>                  | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| Kostnad såld vara inklusive frakt | -337,5             | -296,7             |
| Nedskrivning av varulager         | -11,8              | -14,6              |
| Återförd nedskrivning varulager   | 6,6                | 4,5                |
| <b>MEUR</b>                       | <b>-342,7</b>      | <b>-306,9</b>      |

## NOT 8 – ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

| <b>KONCERNEN</b>   | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| Lokalkostnader   | -13,3              | -11,3              |
| Energikostnader  | -46,8              | -28,4              |
| Förbrukningsinventarier och förbrukningsmaterial           | -36,4              | -24,5              |
| Reparation och underhåll                                   | -35,3              | -30,0              |
| Försäljningskostnader                                      | -5,4               | -2,2               |
| Externa tjänster och konsultkostnader                      | -107,8             | -59,8              |
| Företagsförsäkringar och andra kostnader för riskhantering | -10,7              | -26,9              |
| Administrationskostnader                                   | -5,7               | -5,6               |
| Rese- och transportkostnader                               | -11,3              | -6,9               |
| Övriga externa kostnader                                   | -50,1              | -27,1              |
| <b>MEUR</b>  | <b>-322,8</b>      | <b>-222,7</b>      |

## NOT 9 – ERSÄTTNING TILL REVISORER

| <b>KONCERNEN</b>                              | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| <b>Ernst &amp; Young</b>                      |                    |                    |
| Revisionsuppdraget                            | -2,1               | -1,4               |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -0,2               | -0,3               |
| Skatterådgivning                              | -0,2               | -0,1               |
| Övriga tjänster                               | -2,2               | 0,0                |
| <b>MEUR</b>                                   | <b>-4,7</b>        | <b>-1,8</b>        |

| <b>KONCERNEN</b>                              | <b>2022-01-01</b>  | <b>2020-11-17</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>-2022-12-31</b> | <b>-2021-12-31</b> |
| <b>Övrigt</b>                                 |                    |                    |
| Revisionsuppdraget                            | -0,2               | 0,0                |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | -0,1               | 0,0                |
| Skatterådgivning                              | -0,1               | 0,0                |
| <b>MEUR</b>                                   | <b>-0,4</b>        | <b>0,0</b>         |

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

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 10 – PERSONAL

### Medelantalet anställda

| KONCERNEN   | 2022-01-01<br>-2022-12-31 |              |              | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |              |              |
|---|---------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|
|   | Män                       | Kvinnor      | Totalt       | Män                       | Kvinnor      | Totalt       |
| Sverige   | 333                       | 358          | 690          | 362                       | 363          | 725          |
| Frankrike   | 414                       | 416          | 831          | 428                       | 450          | 878          |
| Tyskland  | 456                       | 505          | 962          | 350                       | 427          | 777          |
| Italien   | 351                       | 422          | 773          | 353                       | 440          | 792          |
| Portugal  | 158                       | 199          | 357          | 111                       | 121          | 232          |
| Spanien   | 203                       | 222          | 424          | 213                       | 214          | 427          |
| Storbritannien  | 1 120                     | 578          | 1 698        | 1 235                     | 616          | 1 851        |
| Indien  | 1 231                     | 207          | 1 438        | 1 531                     | 456          | 1 987        |
| Israel  | 6                         | 11           | 17           | 4                         | 10           | 14           |
| USA   | 150                       | 110          | 260          | 28                        | 22           | 49           |
| Nederländerna   | 1                         | 1            | 2            | 1                         | 0            | 1            |
| Schweiz   | 4                         | 5            | 10           | 1                         | 3            | 4            |
| <b>Summa medelantal anställda</b>                         | <b>4 427</b>              | <b>3 034</b> | <b>7 461</b> | <b>4 616</b>              | <b>3 121</b> | <b>7 737</b> |
| <b>Fördelning i procent av summa medelantal anställda</b> | <b>59%</b>                | <b>41%</b>   | <b>100%</b>  | <b>60%</b>                | <b>40%</b>   | <b>100%</b>  |

### Ersättningar till ledande befattningshavare

| KONCERNEN                                      | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Styrelseledamöter                              | 6                         | 8                         |
| varav kvinnor                                  | 2                         | 3                         |
| Övriga ledande befattningshavare, inklusive VD | 7                         | 7                         |
| varav kvinnor                                  | 1                         | 2                         |

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

| KONCERNEN  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Styrelse och VD och övriga ledande befattningshavare</i>  |                           |                           |
| Löner  | -4,1                      | -3,1                      |
| Rörlig ersättning  | -2,2                      | -4,8                      |
| Pensionskostnader  | -0,5                      | -0,5                      |
| <b>MEUR</b>  | <b>-6,8</b>               | <b>-8,3</b>               |
| <i>Övriga anställda</i>                                      |                           |                           |
| Löner och ersättningar                                       | -298,8                    | -220,2                    |
| Rörlig ersättning  | -10,7                     | 0,0                       |
| Pensionskostnader  | -17,8                     | -16,8                     |
| <b>MEUR</b>  | <b>-327,3</b>             | <b>-237,0</b>             |
| Sociala kostnader  | -62,8                     | -50,4                     |
| <b>Summa ledande befattningshavare samt övriga anställda</b> | <b>-396,8</b>             | <b>-295,7</b>             |
| Övriga personalkostnader                                     | -16,8                     | -13,5                     |
| <b>Summa personalkostnader</b>                               | <b>-413,6</b>             | <b>-309,1</b>             |

Styrelseledamöterna i Roar HoldCo AB är Richard Ridinger, Mark Keatley, Christiane Hanke-Harloff, Steven Klosk, Erika Henriksson och Henrik Giver.

2023112000562

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 11 – FINANSIELLA INTÄKTER

| <b>KONCERNEN</b>                                  | <b>2022-01-01</b><br><b>-2022-12-31</b> | <b>2020-11-17</b><br><b>-2021-12-31</b> |
|---|---|---|
| Ränteintäkter, externa                            | 1,3                                     | 0,1                                     |
| Valutakursvinster                                 | 0,0                                     | 0,1                                     |
| Reavinst från avyttring av finansiella tillgångar | 3,9                                     | -0,7                                    |
| Övriga finansiella intäkter                       | 0,0                                     | 0,3                                     |
| Verkligt värde vinster på derivat                 | 27,1                                    | 0,0                                     |
| <b>MEUR</b>                                       | <b>32,3</b>                             | <b>1,2</b>                              |

## NOT 12 – FINANSIELLA KOSTNADER

| <b>KONCERNEN</b>                               | <b>2022-01-01</b><br><b>-2022-12-31</b> | <b>2020-11-17</b><br><b>-2021-12-31</b> |
|--|---|---|
| Räntekostnader, externa                        | -70,8                                   | -57,6                                   |
| Övriga finansiella kostnader                   | -10,0                                   | -19,4                                   |
| Valutakursförluster                            | -53,8                                   | -14,2                                   |
| Reaförlust avyttring av finansiella tillgångar | -1,6                                    | -4,9                                    |
| Nedskrivning av finansiella tillgångar         | -0,1                                    | -15,4                                   |
| Räntekostnad för leasingskuld                  | -5,4                                    | -1,0                                    |
| Verkligt värde förluster på derivat            | -16,2                                   | -8,1                                    |
| <b>MEUR</b>                                    | <b>-157,9</b>                           | <b>-120,6</b>                           |

## NOT 13 – INKOMSTSKATT

| <b>KONCERNEN</b>  | <b>2022-01-01</b><br><b>-2022-12-31</b> | <b>2020-11-17</b><br><b>-2021-12-31</b> |
|---|---|---|
| <b>Aktuell skatt</b>  |   |   |
| Aktuell skatt på årets resultat                                       | -17,4                                   | -32,1                                   |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år                         | -7,2                                    | -0,1                                    |
| <b>Summa aktuell skatt</b>  | <b>-24,6</b>                            | <b>-32,2</b>                            |
| <b>Uppskjuten skatt</b>   |   |   |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader                        | 55,1                                    | 35,4                                    |
| Justering av uppskjuten skatt hänförlig till tidigare år              | -0,1                                    | 0,5                                     |
| <b>Summa uppskjuten skatt</b>   | <b>55,0</b>                             | <b>35,9</b>                             |
| <b>Summa inkomstskatt</b>   | <b>30,4</b>                             | <b>3,7</b>                              |
| <b>Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat</b>              | <b>-10,1</b>                            | <b>-0,7</b>                             |
| <b>Avstämning av effektiv skatt</b>                                   |   |   |
| <i>Resultat före skatt</i>  | -234,2                                  | -126,2                                  |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                     | 20,6 %                                  | 26,0                                    |
| Effekt av skillnad i skattesatser för utländska dotterbolag           | 3,0                                     | -9,8                                    |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader                             | -22,0                                   | -12,8                                   |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter                            | 20,7                                    | 1,9                                     |
| Förändring ej aktiverad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag | -3,3                                    | -6,6                                    |
| Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte aktiverats             | -1,1                                    | 4,0                                     |
| Förändring av temporär skillnad                                       | -10,1                                   | 1,3                                     |
| Skatt hänförlig till tidigare år                                      | -7,2                                    | 0,3                                     |
| Effekt av ändrade skattesatser och skatteregler                       | 2,3                                     | -0,6                                    |
| <b>Effektiv skatt</b>   | <b>-2,9 %</b>                           | <b>3,7</b>                              |

2023112000563

Roar HoldCo AB  
559283-6950

**Uppskjutna skatter**

**KONCERNEN**

**MEUR**

**2022-12-31**

**2021-12-31**

**Specifikation till uppskjutna skattefordringar/skulder**

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Materiella anläggningstillgångar         | 0,6         | 0,9         |
| Skattemässiga underskott                 | 49,9        | 19,5        |
| Varulager                                | 0,0         | 0,9         |
| Pensionsskuld                            | 4,4         | 7,3         |
| Upplupna kostnader                       | 4,1         | 2,1         |
| <b>Summa uppskjutna skattefordringar</b> | <b>59,0</b> | <b>30,7</b> |

|                                       |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Materiella anläggningstillgångar      | -14,3         | -16,6         |
| Kundkontrakt                          | -335,9        | -269,4        |
| Produkträttigheter                    | -0,2          | -22,0         |
| Finansiella tillgångar                | -0,2          | -0,6          |
| Obeskattade reserver                  | 0,0           | -0,3          |
| Pensionsskuld                         | -2,0          | 0,8           |
| <b>Summa uppskjutna skatteskulder</b> | <b>-352,7</b> | <b>-308,1</b> |

**Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto** **-293,7** **-277,4**

**KONCERNEN**

**MEUR**

**2022-12-31**

**2021-12-31**

**Förändringar av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag**

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Ingående balans</b>                            | <b>-277,4</b> |               |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv            | -66,5         | -308,3        |
| Redovisat i årets resultat                        | 55,0          | 35,9          |
| Redovisat i eget kapital                          | 0,0           | -9,9          |
| Uppskjuten skatt redovisat i övrigt totalresultat | -10,1         | -0,7          |
| Omräkningsdifferenser                             | 5,3           | 5,6           |
| <b>Utgående balans</b>                            | <b>-293,7</b> | <b>-277,4</b> |

Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas uppgår till 4,4 MEUR (2021, 7,6 MEUR). I detta belopp beaktas inte det överförda ränteavdraget från föregående år.

2023112000564

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 14 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

2023112000565

| KONCERNEN  |                        |                |                     |              |                  |                        |                            |                |
|--|------------------------|----------------|---------------------|--------------|------------------|------------------------|----------------------------|----------------|
| MEUR   | Produkt<br>rättigheter | Goodwill       | Kund-<br>relationer | Varumärken   | Program<br>varor | Pågående<br>utveckling | Immateriella<br>tillgångar | Totalt         |
| Ingående ackumulerade<br>anskaffningsvärden<br>1 januari 2022                            | 115,4                  | 1 324,4        | 952,4               | 431,1        | 8,6              | 20,9                   |                            | 2 852,8        |
| Förvärvat i samband<br>med rörelseförvärv  | 0,0                    | 637,1          | 221,6               | 45,4         | 1,1              | 0,0                    |                            | 905,2          |
| Inköp/Internt<br>upparbetat  | 0,5                    | 0,0            | 0,0                 | 0,0          | 2,0              | 10,7                   |                            | 13,2           |
| Omklassificeringar   | 0,0                    | 0,0            | 0,0                 | 0,3          | 0,3              | -4,0                   |                            | -3,4           |
| Försäljning/utrangering  | 0,0                    | -17,0          | -1,9                | -0,5         | 0,0              | -4,8                   |                            | -24,2          |
| Omräkningsdifferens  | -3,3                   | 4,7            | 27,5                | -4,1         | 0,6              | -2,4                   |                            | 23,1           |
| <b>Utgående<br/>ackumulerade<br/>anskaffningsvärden<br/>per den<br/>31 december 2022</b> | <b>112,6</b>           | <b>1 949,2</b> | <b>1 199,6</b>      | <b>472,2</b> | <b>12,6</b>      | <b>20,4</b>            |                            | <b>3 766,6</b> |
| Ingående ackumulerade<br>avskrivningar<br>1 januari 2022                                 | -8,8                   | 0,0            | -64,4               | 0,3          | -1,9             | -2,2                   |                            | -77,0          |
| Årets avskrivning enligt<br>plan   | -10,2                  | 0,0            | -73,4               | 0,0          | -2,9             | 0,0                    |                            | -86,5          |
| Omklassificeringar   | 0,0                    | 0,0            | 0,0                 | -0,3         | 0,0              | 2,2                    |                            | 1,9            |
| Nedskrivningar   | -0,3                   | -3,4           | -48,3               | 0,0          | -0,3             | 0,0                    |                            | -52,2          |
| Försäljning/utrangering  | 0,0                    | 0,0            | 0,0                 | 0,0          | -0,1             | 0,0                    |                            | -0,1           |
| Omräkningsdifferens  | -0,2                   | 0,0            | -27,0               | 0,0          | -0,8             | 0,0                    |                            | -27,9          |
| <b>Utgående<br/>ackumulerade<br/>avskrivningar<br/>per den<br/>31 december 2022</b>      | <b>-19,5</b>           | <b>-3,4</b>    | <b>-213,0</b>       | <b>0,0</b>   | <b>-6,0</b>      | <b>0,0</b>             |                            | <b>-241,9</b>  |
| <b>Utgående redovisat<br/>värde per den<br/>31 december 2022</b>                         | <b>93,1</b>            | <b>1 945,8</b> | <b>986,6</b>        | <b>472,2</b> | <b>6,6</b>       | <b>20,4</b>            |                            | <b>3 524,7</b> |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000566

| KONCERNEN  |                     |                |                 |              |              |                     | Totalt                  |
|--|---------------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|---------------------|-------------------------|
| MEUR   | Produkt-rättigheter | Goodwill       | Kund-relationer | Varumärken   | Programvaror | Pågående utveckling | Immateriella tillgångar |
| <b>2021</b>  |                     |                |                 |              |              |                     |                         |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv                                   | 110,6               | 1 325,0        | 920,2           | 425,6        | 5,0          | 17,4                | 2 803,8                 |
| Inköp/Internt upparbetat   | 0,0                 | 0,0            | 0,0             | 0,0          | 0,8          | 7,7                 | 8,5                     |
| Omklassificeringar   | 0,7                 | 0,0            | 0,0             | 0,0          | 3,3          | -4,0                | 0,0                     |
| Tillgångar som innehas för försäljning                                   | 0,0                 | -27,1          | -2,0            | -0,8         | -0,8         | 0,0                 | -30,7                   |
| Omräkningsdifferens  | 4,1                 | 26,5           | 34,2            | 6,3          | 0,3          | -0,2                | 71,2                    |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2021</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                | 0,0            | -48,7           | 0,0          | -2,3         | 0,0                 | -59,8                   |
| Omklassificeringar   | 0,0                 | 0,0            | 0,0             | 0,0          | 0,0          | 0,0                 | 0,0                     |
| Nedskrivningar   | 0,0                 | 0,0            | 0,0             | 0,0          | 0,0          | -2,2                | -2,2                    |
| Tillgångar som innehas för försäljning                                   | 0,0                 | 0,0            | 0,3             | 0,3          | 0,6          | 0,0                 | 1,2                     |
| Försäljning/Utrangering  | 0,0                 | 0,0            | 0,0             | 0,0          | 0,0          | 0,0                 | 0,0                     |
| Omräkningsdifferens  | 0,0                 | 0,0            | -16,0           | 0,0          | -0,2         | 0,0                 | -16,1                   |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar per den 31 december 2021</b>      | <b>-8,8</b>         | <b>0,0</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 per den 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>          |

### Utveckling

Utvecklingskostnader som inte uppfyller kriterier för aktivering kostnadsförs när de uppkommer. Under året har 18,2 MEUR (2021, 15,2 MEUR) kostnadsförts.

### Goodwill och varumärken

Goodwill har uppstått i samband med förvärvet av Recipharm AB via Roar BidCo AB under 2021 samt förvärven av Genibet, Arranta Bio och Vibalogics under 2022.

Det finns immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod i form av varumärken. I övrigt har koncernen inga immateriella tillgångar som inte skrivs av systematiskt.

### Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken

| Goodwill och varumärken fördelat per segment | 2022-12-31     |              | 2021-12-31     |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
|  | Goodwill       | Varumärken   | Goodwill       | Varumärken   |
| Sterile Fill & Finish                        | 422,6          | 185,4        | 428,8          | 187,7        |
| Oral Solid Dosages                           | 310,1          | 139,6        | 313,6          | 142,4        |
| Advanced Delivery Services                   | 550,3          | 96,2         | 581,9          | 101,3        |
| Advanced Therapeutic Medicinal Products      | 662,8          | 51,0         | -              | -            |
| <b>MEUR</b>                                  | <b>1 945,8</b> | <b>472,2</b> | <b>1 324,4</b> | <b>431,4</b> |

Nedskrivningstestet genomförs genom att redovisat värde jämförs med återvinningsvärdet 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 marknaderna. De finansiella prognoserna utgör grunden för kassaflödesprognoserna, 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 en riskpremie. Kostnaden för lån utgörs av en uppskattad räntemarginal baserat på moderbolagets lån och situationen på låneemarknaden.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000567

|                        | 2022 |      |      |      |           |
|------------------------|------|------|------|------|-----------|
|                        | ATMP | ADS  | SFF  | OSD  | Koncernen |
| Diskonteringsränta, %  | 8,5% | 8,8% | 9,6% | 9,1% | 9,1%      |
| Långsiktig tillväxt, % | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0%      |

|                       | 2021 |      |      |      |           |
|-----------------------|------|------|------|------|-----------|
|                       |      | ADS  | SFF  | OSD  | Koncernen |
| Diskonteringsränta, % | -    | 7,5% | 7,8% | 7,4% | 7,3%      |

Koncernen genomförde sitt årliga nedskrivningstest under det fjärde kvartalet 2022. De kassagenererande enheterna består av fyra segment till vilka goodwill har fördelats. Generellt ser ledningen en fortsatt stabil utveckling och god tillväxttakt för samtliga segment. Diskonteringsräntan före skatt beräknas till 9,1 % (2021, 7,3 %).

Nedskrivningsprövningen som genomfördes visade inte på något nedskrivningsbehov. För att återspegla den förväntade marknadstillväxten de kommande åren och utnyttjandet av vart och ett av koncernens segments fulla kapacitet samt förväntade marginalförbättringar har den prognostiserade perioden utvärderats och ändrats till en period på 15 år.

Dessutom genomfördes känslighetsanalyser för att identifiera eventuella indikatorer på nedskrivningsbehov. Känslighetsanalysen innebar en minskning av tillväxttakten med 1 %, en minskning av bruttomarginalen med 1 % och en ökning av diskonteringsräntan med 1 %. Känslighetsanalysen indikerade att det finns en mindre risk för nedskrivningsbehov gällande ADS, SFF och koncernen totalt.

Minskningen av goodwill hänförs till rörelsesegmentet Oral Solid Dosages och försäljningen av Aesica Pharmaceuticals Limited i januari 2022.

Nedskrivning av goodwill hänförs till dotterbolaget Liosintex S.r.l inom rörelsesegmentet Sterile Fill & Finish.

## NOT 15 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### KONCERNEN

| MEUR   | Byggnader<br>och mark | Förbättrings-<br>utgifter på<br>annans<br>fastighet | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Pågående<br>byggnationer | Totalt        |
|--|-----------------------|---|---|---|--------------------------|---------------|
| Ingående ackumulerade<br>anskaffningsvärden per den<br>1 januari 2022            | 179,8                 | 3,7   | 262,4   | 29,3  | 68,1                     | 543,3         |
| Förvärvat i samband med<br>rörelseförvärv  | 3,2                   | 2,3   | 4,6   | 23,1  | 49,2                     | 82,5          |
| Inköp  | 11,7                  | 1,4   | 22,0  | 14,6  | 136,2                    | 185,9         |
| Omklassificeringar   | 9,5                   | 19,4  | 15,6  | 2,0   | -46,3                    | 0,3           |
| Försäljning/Utrangering  | 0,0                   | 0,0   | -4,6  | -0,2  | -0,1                     | -5,0          |
| Omräkningsdifferenser  | -2,9                  | -0,7  | 10,0  | 11,5  | -28,7                    | -10,9         |
| <b>Utgående ackumulerade<br/>anskaffningsvärden per<br/>den 31 december 2022</b> | <b>201,4</b>          | <b>26,2</b>   | <b>310,0</b>                                      | <b>80,3</b>                                   | <b>178,3</b>             | <b>796,1</b>  |
| Ingående ackumulerade<br>avskrivningar per den<br>1 januari 2022                 | -10,9                 | -0,2  | -24,2   | -1,4  | -0,3                     | -36,7         |
| Årets avskrivningar enligt<br>plan   | -10,6                 | -0,9  | -37,7   | -9,2  | 0,0                      | -58,4         |
| Nedskrivningar   | -0,2                  | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0                      | -0,2          |
| Omklassificeringar   | 0,0                   | 0,0   | 0,3   | -0,3  | 0,0                      | -0,1          |
| Försäljning/Utrangering  | 0,0                   | 0,0   | 4,1   | 0,1   | 0,0                      | 4,3           |
| Omräkningsdifferenser  | -1,6                  | 0,0   | -17,3   | -15,6   | 0,3                      | -34,4         |
| <b>Utgående ackumulerade<br/>avskrivningar per den<br/>31 december 2022</b>      | <b>-23,2</b>          | <b>-1,2</b>   | <b>-74,8</b>                                      | <b>-26,4</b>                                  | <b>0,0</b>               | <b>-125,6</b> |
| <b>Utgående redovisat värde<br/>per den 31 december 2022</b>                     | <b>178,1</b>          | <b>25,0</b>   | <b>235,2</b>                                      | <b>53,9</b>                                   | <b>178,3</b>             | <b>670,5</b>  |
| Varav redovisat värde på<br>mark:  | 44,9                  | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0                      | 44,9          |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000568

**KONCERNEN**

| MEUR   | Byggnader<br>och<br>mark | Förbättrings-<br>utgifter på<br>annans<br>fastighet | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Pågående<br>byggnationer | Totalt       |
|--|--------------------------|---|---|---|--------------------------|--------------|
| <b>2021</b>  |                          |   |   |   |                          |              |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv                                   | 181,8                    | 0,9   | 244,1   | 30,9  | 59,9                     | 517,5        |
| Inköp  | 2,1                      | 2,6   | 22,6  | 3,3   | 56,0                     | 86,7         |
| Omklassificeringar   | 1,0                      | 0,0   | 28,4  | 3,4   | -32,7                    | 0,0          |
| Försäljning/Utrangering  | 0,0                      | 0,0   | -7,4  | -0,4  | -3,5                     | -11,2        |
| Tillgångar som innehas för försäljning                                   | -15,1                    | 0,0   | -22,9   | -7,9  | -13,9                    | -59,8        |
| Omräkningsdifferenser  | 10,0                     | 0,2   | -2,4  | 0,0   | 2,3                      | 10,1         |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2022</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  | -0,0                     | -48,4        |
| Nedskrivningar   | 0,0                      | 0,0   | 0,0   | 0,0   | -0,3                     | -0,3         |
| Omklassificeringar   | 0,0                      | 0,0   | 0,2   | -0,2  | 0,0                      | 0,0          |
| Försäljning/Utrangering  | 0,0                      | 0,0   | 4,8   | 0,3   | 0,0                      | 5,1          |
| Tillgångar som innehas för försäljning                                   | 2,3                      | 0,0   | 10,6  | 2,5   | 0,0                      | 15,4         |
| Omräkningsdifferenser  | -2,1                     | 0,0   | -5,2  | -1,5  | 0,0                      | -8,5         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar per den 31 december 2022</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 per den 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                     | 0,0   | 0,0   | 0,0   | 0,0                      | 45,6         |

**NOT 16 – LEASINGAVTAL****Redovisning som leasetagare:**

*Förfalloanalys för leasingbetalningar*

| <b>KONCERNEN, MEUR</b>                | <b>2022-01-01<br/>-2022-12-31</b> | <b>2020-11-17<br/>-2021-12-31</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Leasingbetalningar för räkenskapsåret | 18,0                              | 10,4                              |
| Beräknade betalningar inom 1 år       | 21,8                              | 10,8                              |
| Beräknade betalningar inom 2–5 år     | 44,9                              | 18,8                              |
| Beräknade betalningar efter 5 år      | 88,1                              | 4,1                               |

Leasingavtalen består huvudsakligen av leasade byggnader, anläggningar, maskiner och utrustning. Vid årets slut hade nyttjanderättstillgångarna ett värde på 116,0 MEUR (2021, 26,7 MEUR). Det finns leasingavtal med rörliga leasingavgifter, vilka ingår i leasingskulden. Det finns leasingavtal med möjlighet till förlängning efter avtalsperioden för vilka beräknade avgifter har inkluderats i leasingskulden. Kostnader som kan hänföras till kortfristiga kontrakt uppgick till 0,0 MEUR (2021, 0,0 MEUR) och kostnader som kan hänföras till kontrakt av lågt värde uppgick till mindre än 0,0 MEUR (2021, 0,1 MEUR). Räntekostnaden på leasingskulden, som upplyses om i not 12, uppgår till -5,4 MEUR (2021, -1,0 MEUR). Det totala kassaflödet för leasingavtal under 2022 uppgick till -15,0 MEUR (2021, -7,9 MEUR).

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000569

| KONCERNEN, MEUR  | Byggnader<br>och mark | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Totalt       |
|--|-----------------------|---|---|--------------|
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per den 1 januari 2022          | 27,4                  | 1,4   | 3,9   | 32,7         |
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv                                   | 65,0                  | 0,0   | 9,4   | 74,5         |
| Nya avtal  | 28,9                  | 0,2   | 3,6   | 32,7         |
| Försäljning/avyttring under året, inklusive uppsägning av leasingavtal   | -2,5                  | -0,1  | 0,0   | -2,6         |
| Omklassificeringar   | 1,6                   | 1,0   | -2,5  | 0,1          |
| Omräkningsdifferenser  | -2,5                  | 0,5   | -1,3  | -3,4         |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2022</b> | <b>117,8</b>          | <b>3,2</b>  | <b>13,1</b>                                   | <b>134,0</b> |
| Ingående ackumulerade avskrivningar per den 31 december 2022             | -5,7                  | 0,3   | -0,7  | -6,1         |
| Årets avskrivningar  | -11,7                 | -0,7  | -4,6  | -17,0        |
| Försäljning/avyttring under året, inklusive uppsägning av leasingavtal   | 2,4                   | 0,0   | 1,2   | 3,6          |
| Omklassificeringar   | -1,0                  | -0,4  | 1,4   | -0,1         |
| Nedskrivningar   | 0,0                   | 0,0   | 0,0   | 0,0          |
| Omräkningsdifferenser  | 1,9                   | -0,5  | 0,3   | 1,6          |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar per den 31 december 2022</b>      | <b>-14,2</b>          | <b>-1,4</b>                                       | <b>-2,4</b>                                   | <b>-18,0</b> |
| <b>Utgående redovisat värde per den 31 december 2022</b>                 | <b>103,6</b>          | <b>1,8</b>  | <b>10,7</b>                                   | <b>116,0</b> |

| KONCERNEN, MEUR  | Byggnader<br>och mark | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Totalt      |
|--|-----------------------|---|---|-------------|
| Förvärvat i samband med rörelseförvärv                                   | 24,7                  | 1,4   | 3,6   | 29,7        |
| Nya avtal  | 1,4                   | 0,0   | 1,5   | 2,9         |
| Avslutade kontrakt   | -1,7                  | -0,1  | -1,2  | -3,0        |
| Modifieringar  | 2,2                   | 0,0   | 0,1   | 2,3         |
| Tillgångar som innehas för försäljning                                   | 0,0                   | 0,0   | -0,7  | -0,7        |
| Omräkningsdifferenser  | 0,9                   | 0,1   | 0,6   | 1,6         |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2021</b> | <b>27,4</b>           | <b>1,4</b>  | <b>3,9</b>                                    | <b>32,8</b> |
| Årets avskrivningar  | -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                   | 0,0   | 0,5   | 0,5         |
| Omräkningsdifferenser  | -1,3                  | 0,9   | -0,0  | -0,4        |
| <b>Akkumulerade avskrivningar per den 31 december 2021</b>               | <b>-5,7</b>           | <b>0,3</b>  | <b>-0,7</b>                                   | <b>-6,1</b> |
| <b>Utgående redovisat värde per den 31 december 2021</b>                 | <b>21,7</b>           | <b>1,7</b>  | <b>3,3</b>                                    | <b>26,7</b> |

| KONCERNEN, MEUR                      | Byggnader<br>och mark | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Totalt       |
|--------------------------------------|-----------------------|---|---|--------------|
| <b>2022-12-31</b>                    |                       |   |   |              |
| <b>Klassificering:</b>               |                       |   |   |              |
| Långfristiga skulder                 | 93,1                  | 1,5   | 11,8  | 106,4        |
| Kortfristiga skulder                 | 7,7                   | 1,2   | 4,9   | 13,8         |
| <b>Utgående ackumulerade skulder</b> | <b>100,8</b>          | <b>2,7</b>  | <b>16,7</b>                                   | <b>120,2</b> |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000570

| KONCERNEN, MEUR                      | Mark och<br>Byggnader | Maskiner<br>och andra<br>tekniska<br>anläggningar | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Totalt      |
|--------------------------------------|-----------------------|---|---|-------------|
| <b>2021-12-31</b>                    |                       |   |   |             |
| <b>Klassificering:</b>               |                       |   |   |             |
| Långfristiga skulder                 | 17,5                  | 2,1   | 2,3   | 21,9        |
| 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>29,7</b> |

## NOT 17 ~ ANDRA INVESTERINGAR SOM INNEHAS SOM ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| KONCERNEN   | 2022-12-31  | 2021-12-31  |
|---|-------------|-------------|
| Noterade aktier   | 1,4         | 2,6         |
| Andelar i joint venture                                   | 0,5         | 0,6         |
| Andelar i intresseföretag                                 | 22,6        | 24,1        |
| Kapitalförsäkring   | 9,8         | 9,8         |
| Derivat   | 27,0        | 1,4         |
| Andra investeringar som innehas som anläggningstillgångar | 12,3        | 13,0        |
| <b>MEUR</b>   | <b>73,7</b> | <b>51,5</b> |

### Andelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden:

Förändring av redovisade värden – intresseföretag och joint ventures:

| MEUR  | 2022-12-31  | 2021-12-31  |
|---|-------------|-------------|
| Ingående balans   | 24,7        | 0,0         |
| Förvärvat som en del av rörelseförvärv  | 0,0         | 16,1        |
| Tillkommande investeringar  | 0,0         | 18,4        |
| Nedskrivningar  | 0,0         | -9,7        |
| Andel av resultat efter skatt från investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden | 0,5         | 0,2         |
| Omräkningsdifferenser   | -2,1        | -0,3        |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>   | <b>23,1</b> | <b>24,7</b> |

| Företag:                                | Land:    | Ägarandel:           | Redovisat värde |            |
|---|----------|----------------------|-----------------|------------|
|   |          |                      | 2022-12-31      | 2021-12-31 |
| Nichepharm Lifesciences Private Limited | Indien   | 24 % Intresseföretag | 22,6            | 24,1       |
| New BiologiX S.A                        | Portugal | 49 % Intresseföretag | 0,0             | 0,0        |
| Inject Pharma AB                        | Sverige  | 50 % Joint venture   | 0,0             | 0,0        |
| SVS Portugal                            | Portugal | 50 % Joint venture   | 0,5             | 0,6        |

Innehav i noterade aktier värderas till verkligt värde i nivå 1, verkligt värde är baserat på noterade priser på en aktiv marknad.

Innehav i övriga aktier och andelar är värderade till verkligt värde i nivå 2. Dessa aktier avser innehav i engelska bolag som inte är noterade. Värderingen av dessa aktier baseras på senast försäljningskurs vilken upplyses om på "UK Companies House Register".

Kapitalförsäkringar i koncernen är huvudsakligen hänförliga till den tyska och svenska förmånsbaserade pensionsplanen.

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

| Koncernen   | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|------------|------------|
| Resultatandel i intresseföretag Nichepharm Lifesciences Private Limited | 0,4        | 0,1        |
| Resultatandel i joint venture Inject Pharma Sweden AB                   | 0,0        | 0,0        |
| Resultatandel i joint venture SVS Portugal                              | 0,1        | 0,1        |
| Resultatandel i intresseföretag New BiologiX                            | 0,0        | 0,0        |
| <b>MEUR</b>   | <b>0,5</b> | <b>0,2</b> |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## 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 18 MEUR, 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 2021. Som ett resultat av detta bokfördes en nedskrivning av de befintliga aktierna på totalt -0,6 MEUR.

Bolaget är baserat i Dehradun, Uttarakhand (Indien).

### *New BiologiX S.A*

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

Köpeskillingen uppgick till 43,3 MEUR (45,0 MCHF). Denna köpeskillning bestod av en investering i aktier på 49 000 CHF och resterande i form av en finansieringsfacilitet bestående av konvertibel skuld som ska tillhandahållas under fem år för att göra det möjligt för bolaget att investera i utrustning och resurser för att utveckla och växa bolaget. Per den 31 december 2022 var saldot på lånefaciliteten 17,4 MEUR (17,1 MCHF) Denna investering behandlas som en anläggningstillgång i koncernens balansräkning.

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

Ledningen har kommit fram till att investeringen i New BiologiX utgör ett betydande inflytande och därför behandlas investeringen som en investering i intresseföretag i enlighet med IAS28.

## Joint ventures

### *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 0 MEUR per den 31 december 2022 (2021, 0 MEUR).

### *SVS Portugal*

SVS Portugal (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).

## NOT 18 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

| KONCERNEN                      | 2022-12-31  | 2021-12-31 |
|--------------------------------|-------------|------------|
| Övriga långfristiga fordringar | 6,3         | 2,9        |
| Lånefordringar                 | 10,0        | 0,0        |
| Depositioner                   | 1,7         | 0,9        |
| <b>MEUR</b>                    | <b>17,9</b> | <b>3,8</b> |

Lånefordringar på 10,0 MEUR (2021, 0,0 MEUR) avser ett lån till koncernens intresseföretag New BiologiX.

2023112000571

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 19 – VARULAGER

2023112000572

| <b>KONCERNEN</b>               | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Råvaror och förnödenheter      | 142,3             | 107,3             |
| Varor under tillverkning       | 42,9              | 37,7              |
| Färdiga varor och handelsvaror | 56,2              | 59,0              |
|                                | <b>241,4</b>      | <b>204,0</b>      |
| Nedskrivning/inkuransreserv:   |                   |                   |
| Råvaror och förnödenheter      | -7,5              | -8,1              |
| Varor under tillverkning       | -2,0              | -5,3              |
| Färdiga varor och handelsvaror | -2,4              | -4,2              |
|                                | <b>-11,9</b>      | <b>-17,6</b>      |
| <b>MEUR</b>                    | <b>229,5</b>      | <b>186,4</b>      |

Färdiga varor redovisade till nettoförsäljningsvärde 7,7  
Färdiga varor redovisade till anskaffningsvärde 46,1

Föregående års nettoförsäljningsvärde uppgick till 10,2 MEUR.

## NOT 20 – KUNDFORDRINGAR

| <b>KONCERNEN</b>   | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>MEUR</b>  |                   |                   |
| Kundfordringar, brutto före reserv för förväntade kreditförluster            | 224,0             | 184,5             |
| Reserv för förväntade kreditförluster  | -5,3              | -1,3              |
| <b>Kundfordringar, netto efter avsättning för förväntade kreditförluster</b> | <b>218,7</b>      | <b>182,2</b>      |
| Kundfordringar i SEK   | 20,8              | 14,1              |
| Kundfordringar i EUR   | 124,4             | 105,7             |
| Kundfordringar i GBP   | 43,4              | 44,6              |
| Kundfordringar i USD   | 19,8              | 6,6               |
| Kundfordringar i INR   | 10,0              | 11,1              |
| Kundfordringar i övriga valutor  | 0,3               | 0,1               |
|  | <b>218,7</b>      | <b>182,2</b>      |

|   | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Förändring av reserv för förväntade kreditförluster |                   |                   |
| Per den 1 januari                                   | 1,3               | 0,0               |
| Förvärvat i rörelseförvärv                          | 0,2               | 0,0               |
| Ökning av förlustreserven                           | 4,3               | 1,8               |
| Nedskrivningar                                      | -0,5              | -0,6              |
| Omräkningsdifferenser                               | 0,0               | 0,1               |
| <b>Per den 31 december</b>                          | <b>5,3</b>        | <b>1,3</b>        |

Av utestående kundfordringar per den 31 december 2022 har -0,5 MEUR (2021, -0,6 MEUR) klassificerats som konstaterade kundförluster. En valutaomvärderingseffekt från SEK till EUR uppgår till 0,0 MEUR (2021, 0,1 MEUR). I slutet av året uppgick den totala reserven för förväntade kreditförluster till 5,3 MEUR (2021, 1,3 MEUR). Koncernen har inga säkerheter för utestående kundfordringar.

## NOT 21 – ÖVRIGA FORDRINGAR

| <b>KONCERNEN</b>                                | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Momsfordran                                     | 37,7              | 33,0              |
| Förväntade betalningar från kunder/leverantörer | 4,3               | 8,8               |
| Övriga fordringar                               | 10,8              | 6,2               |
| <b>MEUR</b>                                     | <b>52,8</b>       | <b>48,0</b>       |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

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

År 2021 beslutade Recipharm att avyttra sin API-tillverkningsanläggning i Cramlington (Storbritannien) och anläggningen i Fontaine (Frankrike) och inledde en aktiv process för att hitta en köpare för de två anläggningarna. De tillhörande tillgångarna och skulderna har därför presenterats som tillgångar som innehas för försäljning i de finansiella rapporterna för 2021 med ett nettovärde på 76,9 MEUR. Båda avyttringarna har slutförts under januari 2022. Försäljningspriset för API-tillverkningsanläggningarna uppgick till 69,0 MEUR. De viktigaste kategorierna av tillgångar och skulder som innehas för försäljning är:

| KONCERNEN  | 2022-12-31 | 2021-12-31  |
|--|------------|-------------|
| <b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>  |            |             |
| Immateriella tillgångar  | 0,0        | 29,3        |
| Materiella anläggningstillgångar   | 0,0        | 33,5        |
| Finansiella anläggningstillgångar  | 0,0        | 0,6         |
| Varulager  | 0,0        | 11,2        |
| Kundfordringar   | 0,0        | 4,2         |
| Övriga kortfristiga fordringar   | 0,0        | 10,7        |
| <b>MEUR</b>  | <b>0,0</b> | <b>89,7</b> |
| <b>Skulder som är direkt kopplade till tillgångar som innehas för försäljning</b>              |            |             |
| Avsättningar   | 0,0        | 0,6         |
| Långfristiga räntebärande skulder  | 0,0        | 0,2         |
| Kortfristiga räntebärande skulder  | 0,0        | 0,0         |
| Leverantörsskulder   | 0,0        | 3,0         |
| Övriga kortfristiga skulder  | 0,0        | 8,9         |
| <b>MEUR</b>  | <b>0,0</b> | <b>12,9</b> |
| <b>Nettovärde av tillgångar och skulder som klassificeras som innehav för försäljning MEUR</b> | <b>0,0</b> | <b>76,9</b> |

## NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| KONCERNEN                          | 2022-12-31  | 2021-12-31  |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Förutbetalda hyror                 | 2,4         | 3,3         |
| Förutbetalda försäkringspremier    | 3,2         | 3,0         |
| Upplupna intäkter                  | 10,5        | 9,4         |
| Förutbetalda finansiella kostnader | 17,1        | 23,0        |
| Förutbetalda IT-licenser           | 0,7         | 2,2         |
| Övriga förutbetalda kostnader      | 9,9         | 11,5        |
| <b>MEUR</b>                        | <b>43,8</b> | <b>52,4</b> |

## NOT 24 – LIKVIDA MEDEL

| KONCERNEN                     | 2022-12-31   | 2021-12-31   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Banktillgodohavanden          | 84,0         | 66,2         |
| Spärrade banktillgodohavanden | 27,1         | 51,8         |
| <b>MEUR</b>                   | <b>111,1</b> | <b>118,1</b> |

Spärrade banktillgodohavanden hänför sig ett dotterbolag i Indien; Recipharm Pharmservices Pvt. På grund av lokala regler är återbetalning för närvarande spärrad.

2023112000573

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 25 – EGET KAPITAL

### KONCERNEN

| Antal emitterade aktier som är registrerade | 2022-12-31         | 2021-12-31         |
|---|--------------------|--------------------|
| Stamaktier, kvotvärde 1 SEK                 | 28 778 530         | 19 295 335         |
| Preferensaktier, kvotvärde 1 SEK            | 265 709 764        | 179 763 011        |
| <b>Totalt</b>                               | <b>294 488 294</b> | <b>199 058 346</b> |

| Antal aktier           | A-aktier   | B-aktier  | Preferens-<br>aktie C1 | Preferens-<br>aktie C2 | Preferens-<br>aktie C3 | Preferens-<br>aktie D1 | Preferens-<br>aktie D2 | Preferens-<br>aktie D3 | Preferens-<br>aktie D4 | Preferens-<br>aktie D5 | Preferens-<br>aktie D6 | Totalt      |
|------------------------|------------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| 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   |
| Antal aktier per den   |            |           |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |             |
| 31 december 2021       | 18 966 880 | 673 000   | 179 301 011            | 3 321 843              |                        | 462 000                |                        |                        |                        |                        |                        | 202 724 734 |
| Nyemission             | 8 501 827  | 636 823   |                        |                        | 81 968 029             |                        | 131 955                | 426 028                | 8 305                  | 30 169                 | 60 424                 | 91 763 560  |
| Ej registrerade aktier |            |           |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        | 0           |
| Antal aktier per den   |            |           |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |                        |             |
| 31 december 2022       | 27 468 707 | 1 309 823 | 179 301 011            | 3 321 843              | 81 968 029             | 462 000                | 131 955                | 426 028                | 8 305                  | 30 169                 | 60 424                 | 294 488 294 |

Antalet aktier ska vara lägst 90 000 000 stycken och högst 360 000 000 stycken.

Stamaktier av serie A och preferensaktier inom C-gruppen medför 10 röster per aktie.  
Stamaktier av serie B och preferensaktier inom D-gruppen medför 1 röst per aktie.

Vid utdelning eller annan värdeöverföring ska alla medel fördelas enligt vad som anges nedan, varvid preferensaktier av serier inom C-gruppen och D-gruppen inbördes ska ha lika rätt utöver vad som anges nedan, och stamaktier av serie A och serie B inbördes ska ha lika rätt, om inte annat uttryckligen stadgas.

Preferensaktier av respektive serie inom C- och D-gruppen har företrädesrätt till utdelning med ett belopp motsvarande en årlig ränta om 10 procent, beräknat på vad ägare av aktier av respektive serie inom C- respektive D-gruppen sammantaget har tillskjutit bolaget, beräknat från den tidpunkt respektive belopp har erlagts, varvid det underliggande C- och D-aktiebeloppet ska minskas med de tidigare utbetalta belopp.

Därefter har preferensaktier inom C- respektive D-gruppen företrädesrätt till utdelning.

Därefter har stamaktier av serie A och serie B lika rätt till vinstutdelning.

### Vinstdisposition 2022

Till årsstämman förfogande finns följande medel från moderbolaget.

#### Alla belopp i SEK

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| Överkursfond                       | 30 546 538 176        |
| Balanserade vinstmedel             | -2 080 436            |
| Årets resultat                     | -6 195 341            |
| <b>Totalt</b>                      | <b>30 538 262 399</b> |
| I ny räkning överföres             | 30 538 262 399        |
| <b>Totalt den 31 december 2022</b> | <b>30 538 262 399</b> |

| Specifikation reserver  | Omräkningsreserv | Verkligt värde reserv | Summa reserver |
|---|------------------|-----------------------|----------------|
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter     | 213,0            | 0,0                   | 213,0          |
| Valutaomräkning – nettoinvestering                                | -2,6             | 0,0                   | -2,6           |
| Finansiella tillgångar värderade till VV via övrigt totalresultat | 0,0              | -0,1                  | -0,1           |
| Uppskjutna skatter  | 0,0              | 3,6                   | 3,6            |
| <b>Utgående saldo per den 31 december 2022</b>                    | <b>210,4</b>     | <b>3,5</b>            | <b>214,0</b>   |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Hantering av kapital

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

Koncernen följer kapitalet utifrån följande:

| MEUR                       | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Räntebärande skulder       | 1,613,2        | 1 487,2        |
| Minus likvida medel        | -111,1         | -118,1         |
| <b>Nettoskuld</b>          | <b>1,502,1</b> | <b>1 369,1</b> |
| <b>Totalt Eget kapital</b> | <b>2,800,8</b> | <b>1 979,5</b> |

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

## NOT 26 – AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

### Koncernen

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i dotterbolagen i Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien samt i Indien och Sverige (redovisas nedan under övriga länder).

| MEUR  | 2022-12-31  |
|---|-------------|
| Nuvärde av fonderade förpliktelser                | 106,4       |
| Nuvärde av ofonderade förpliktelser               | 14,0        |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde          | -101,5      |
| <b>Nettoavsättning för förmånsbestämda planer</b> | <b>18,9</b> |

| MEUR   | 2022-12-31     |             |            |            |               | Totalt        |
|--|----------------|-------------|------------|------------|---------------|---------------|
|  | Storbritannien | Tyskland    | Italien    | Frankrike  | Övriga länder |               |
| Förpliktelsearnas nuvärde                          | 94,1           | 17,7        | 2,5        | 5,2        | 0,9           | <b>120,4</b>  |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde           | -101,2         | -0,3        | 0,0        | 0,0        | 0,0           | <b>-101,5</b> |
| <b>Underskott</b>                                  | <b>-7,1</b>    | <b>17,4</b> | <b>2,5</b> | <b>5,2</b> | <b>0,9</b>    | <b>18,9</b>   |
| Total fonderingsnivå (%)                           | 100            | 21          | 100        | 100        | 100           | 88            |
| Genomsnittliga återstående levnadsår (män/kvinnor) | 22/24          | 21/24       | e/t        | 16/21      | e/t           |               |
| <b>Aktuariella antaganden (%)</b>                  |                |             |            |            |               |               |
| Diskonteringsränta                                 | 5,0            | 3,6         | 3,8        | 3,8        | e/t           |               |
| Inflation  | 3,2            | 2,9         | 2,0        | 1,5        | e/t           |               |
| <b>Känslighetsanalys (%)</b>                       |                |             |            |            |               |               |
| Diskonteringsränta (-0,5 %)                        | -6,9           | -4,9        | -3,1       | -8,2       | 0,0           |               |
| Diskonteringsränta (+0,5 %)                        | 6,4            | 4,0         | 2,5        | 8,0        | 0,0           |               |
| Inflation (+0,5 %)                                 | -6,6           | 0,0         | -1,0       | -0,9       | 0,0           |               |
| Inflation (-0,5 %)                                 | 6,6            | 0,0         | 1,0        | 0,9        | 0,0           |               |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000576

| <b>MEUR</b>   |                       | <b>2021-12-31</b>                |   |                  |                      |               |  |
|---|-----------------------|----------------------------------|---|------------------|----------------------|---------------|--|
| Nuvärde av ofonderade förpliktelser   |                       | 40,5                             |   |                  |                      |               |  |
| Nuvärde av fonderade förpliktelser  |                       | 169,7                            |   |                  |                      |               |  |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde  |                       | -169,7                           |   |                  |                      |               |  |
| <b>Nettoavsättning för förmånsbestämda planer</b>                                 |                       | <b>40,5</b>                      |   |                  |                      |               |  |
|   |                       | <b>2021-12-31</b>                |   |                  |                      |               |  |
| <b>MEUR</b>   | <b>Storbritannien</b> | <b>Tyskland</b>                  | <b>Italien</b>                                  | <b>Frankrike</b> | <b>Övriga länder</b> | <b>Totalt</b> |  |
| Förpliktelseernas nuvärde   | 169,7                 | 29,9                             | 2,9   | 6,9              | 0,9                  | 210,2         |  |
| Förvaltningstillgångarnas verkliga värde  | -169,6                | -0,3                             | 0,0   | 0,0              | 0,0                  | -169,7        |  |
| <b>Underskott</b>   | <b>0,1</b>            | <b>29,6</b>                      | <b>2,9</b>                                      | <b>6,9</b>       | <b>0,9</b>           | <b>40,5</b>   |  |
| Total fonderingsnivå (%)  | 100                   | 1                                | 0   | 0                | 0                    | 81            |  |
| Genomsnittliga återstående levnadsår (män/kvinnor)                                | 22/24                 | 21/24                            | e/t   | 16/21            | e/t                  |               |  |
| <b>Aktuariella antaganden (%)</b>   |                       |                                  |   |                  |                      |               |  |
| Diskonteringsränta  | 1,4                   | 1,1                              | 1,0   | 1,0              | e/t                  |               |  |
| Inflation   | 2,9                   | 1,4                              | 1,5   | 1,5              | e/t                  |               |  |
| <b>Känslighetsanalys (%)</b>  |                       |                                  |   |                  |                      |               |  |
| Diskonteringsränta (-0,5 %)   | 187,0                 | 33,4                             | 3,0   | 7,0              | 0,9                  |               |  |
| Diskonteringsränta (+0,5 %)   | 153,5                 | 27,3                             | 2,8   | 6,8              | 0,9                  |               |  |
| Inflation (+0,5 %)  | 159,4                 | 28,2                             | 2,8   | e/t              | 0,9                  |               |  |
| Inflation (-0,5 %)  | 180,5                 | 31,8                             | 2,9   | e/t              | 0,9                  |               |  |
|   |                       | <b>2022-12-31</b>                |   |                  |                      |               |  |
| <b>MEUR</b>   |                       | <b>Förpliktelseernas nuvärde</b> | <b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde</b> |                  | <b>Totalt</b>        |               |  |
| <b>Ingående balans</b>  |                       | <b>210,2</b>                     | <b>-169,7</b>                                   |                  | <b>40,5</b>          |               |  |
| Kostnader avseende tjänstgöring för innevarande år                                |                       | 1,6                              | 0,0   |                  | <b>1,6</b>           |               |  |
| Räntekostnader/-intäkter  |                       | 3,1                              | -2,9  |                  | <b>0,2</b>           |               |  |
|   |                       | <b>214,9</b>                     | <b>-172,6</b>                                   |                  | <b>42,3</b>          |               |  |
| <b>Omvärderingar:</b>   |                       |                                  |   |                  |                      |               |  |
| Avkastning på förvaltningstillgångar  |                       | 0,0                              | 63,4  |                  | <b>63,4</b>          |               |  |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förändringar i demografiska antaganden |                       | -3,2                             | 0,0   |                  | <b>-3,2</b>          |               |  |
| Erfarenhetsbaserade justeringar   |                       | 6,2                              | 0,0   |                  | <b>6,2</b>           |               |  |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förändringar i finansiella antaganden  |                       | -80,7                            | 0,0   |                  | <b>-80,7</b>         |               |  |
|   |                       | <b>-77,7</b>                     | <b>63,4</b>                                     |                  | <b>-14,3</b>         |               |  |
| Valutakursdifferenser på utländska planer   |                       | -10,6                            | 8,3   |                  | <b>-2,3</b>          |               |  |
| Förvärv, avyttringar och överföringar   |                       | 0,0                              | 0,0   |                  | <b>0,0</b>           |               |  |
| <b>Avgifter:</b>  |                       |                                  |   |                  |                      |               |  |
| - från arbetsgivaren  |                       | 0,0                              | -5,1  |                  | <b>-5,1</b>          |               |  |
| - från deltagare  |                       | 0,0                              | 0,0   |                  | <b>0,0</b>           |               |  |
| <b>Utbetalningar från planen:</b>   |                       |                                  |   |                  |                      |               |  |
| - Utbetalda ersättningar  |                       | -5,5                             | 4,5   |                  | <b>-1,0</b>          |               |  |
| - Regleringar   |                       | -0,7                             | 0,0   |                  | <b>-0,7</b>          |               |  |
| <b>Utgående saldo den 31 december 2022</b>  |                       | <b>120,4</b>                     | <b>-101,5</b>                                   |                  | <b>18,9</b>          |               |  |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

**Förvaltningstillgångarna består av följande:**

|   | 2022-12-31   |            |
|---|--------------|------------|
|   | MEUR         | %          |
| <b>Eget kapitalinstrument</b>             |              |            |
| - Aktier                                  | 13,8         | 14         |
| <b>Räntebärande värdepapper</b>           |              |            |
| - Företagsobligationer                    | 70,9         | 70         |
| - Räntefonder                             | 0,2          | 0          |
| Likvida medel                             | 16,6         | 16         |
| Tillgångar placerade hos försäkringsbolag | 0,0          | 0          |
| <b>Totalt</b>                             | <b>101,5</b> | <b>100</b> |

| MEUR  | 2021-12-31               |  |              |
|---|--------------------------|--|--------------|
|   | Förpliktelse-<br>nuvärde | Förvaltnings-<br>tillgångarnas<br>verkliga värde | Totalt       |
| <b>Förvärvat i samband med rörelseförvärv</b>                                     | <b>223,6</b>             | <b>-159,5</b>                                    | <b>64,1</b>  |
| Kostnader avseende tjänstgöring för innevarande år                                | 2,0                      | 0,0  | 2,0          |
| Räntekostnader/-intäkter  | 2,7                      | -2,2   | 0,5          |
|   | <b>228,3</b>             | <b>-161,7</b>                                    | <b>66,6</b>  |
| <b>Omvärderingar:</b>   |                          |  |              |
| Avkastning på förvaltningstillgångar  | 0,0                      | -10,0  | -10,0        |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förändringar i demografiska antaganden | -0,3                     | 0,0  | -0,3         |
| Erfarenhetsbaserade justeringar   | -5,1                     | 0,0  | -5,1         |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förändringar i finansiella antaganden  | -4,2                     | 0,0  | -4,2         |
|   | <b>-9,6</b>              | <b>-10,0</b>                                     | <b>-19,6</b> |
| Valutakursdifferenser på utländska planer   | -1,4                     | 0,0  | -1,4         |
| Förvärv, avyttringar och överföringar   | -1,5                     | 1,8  | 0,3          |
| <b>Avgifter:</b>  |                          |  |              |
| - från arbetsgivaren  | 0,5                      | -4,0   | -3,5         |
| - från deltagare  | 0,0                      | 0,0  | 0,0          |
| <b>Utbetalningar från planen:</b>   |                          |  |              |
| - Utbetalda ersättningar  | -6,1                     | 4,2  | -1,9         |
| - Regleringar   | 0,0                      | 0,0  | 0,0          |
| <b>Utgående balans 31 december 2021</b>   | <b>210,2</b>             | <b>-169,7</b>                                    | <b>40,5</b>  |

**Förvaltningstillgångarna består av följande:**

|   | 2021-12-31   |            |
|---|--------------|------------|
|   | MEUR         | %          |
| <b>Eget kapitalinstrument</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          | 0          |
| <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.

2023112000577

Roar HoldCo AB  
559283-6950

### *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 pensioner för att kompensera för avskrivningar. Företaget är inte skyldigt att finansiera den förmånsbestämda planen genom att separera tillgångar. Den finansiella risken med den förmånsbestämda planen täcks till största delen av en försäkring. Eftersom försäkringen inte är säkrad vid konkurs anses den inte vara en förvaltningstillgång.

### *Frankrike*

Den franska förmånsbaserade pensionsplanen tillhandahåller en engångsbetalning i samband med att den anställda pensioneras. Det finns inte något obligatoriskt 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 förvaltningstillgångarna från sina tidigare ägare. Sedan bolagen förvärvades av Recipharm har inte några ytterligare investeringar gjorts i förvaltningstillgångar. Recipharm Pessac, vars verksamhet förvärvades 2014, erhöll medel från säljarna för att finansiera 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 årligen och utbetalning sker i anslutning till att anställningen avslutas, oavsett anledningen. Förskott kan lämnas till de anställda under vissa särskilda omständigheter. Avsättningen motsvarar summan som den anställda har rätt att erhålla med avdrag för förskott. 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 om att deras andel av avsättningen ska betalas till en extern fond. Fonden är därefter den part som är skyldig att betala ackumulerad ersättning vid pensionering. Som en följd därav är bolaget endast skyldig för den del som reserverats innan den anställda valt att avsättningen ska betalas till en extern fond.

### *Storbritannien*

I samband med förvärvet av Consort Medical övertogs en förmånsbestämd pensionsplan i Storbritannien. Koncernen deltar i Bepaks förmånsbestämda pensionsplan. År 2002 stängdes planen för nya medlemmar. Vidare stängdes planen i mars 2016 för ytterligare intjäning genom en överenskommelse mellan Consort och förvaltaren och alla aktiva medlemmar flyttades till en avgiftsbestämd plan vilken även är tillgänglig för nya anställda. Pensionsförvaltaren genomför en uppdaterad värdering av pensionsskulden var tredje år. Den senaste treåriga aktuariella värderingen av Bepaks pensionsplan utfördes av en oberoende aktuarie för pensionsförvaltarens räkning och genomfördes den 30 april 2020. Värdering är gjord utifrån aktuariella beräkningar och inte enligt IAS 19. Den senaste genomförda värderingen visar på ett underskott per värderingsdagen. Pensionsförvaltaren och arbetsgivaren har under februari 2021 kommit överens om ytterligare kapitaltillskott till pensionsförvaltaren för att täcka underskottet. Som en del av avtalet åtog sig koncernen att betala bidrag för att täcka underskott enligt följande: För januari 2021 till december 2023 utgår årligen 3,5 MGBP, för januari 2024 till december 2026 utgår årligen 3,8 MGBP och för perioden januari 2027 till december 2029 utgår årligen 4,0 MGBP. Under 2022 pågick diskussioner med förvaltaren 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 avgiftsbestämda lösningen (ITP) som Svenskt Näringsliv och PTK förhandlade fram. Tidigare anställda kvarstår i den äldre ITP-planen (ITP 2). Pensionen i ITP 2-planen är ett förmånsbestämd plan som tryggas genom en försäkring i Alecta. Alectas (preliminära) kollektiva konsolideringsnivå var 172 % vid utgången av 2022 (2021, 172 %). Enligt UFR 10 (uttalande från Rådet för finansiell rapportering) är detta en förmånsbaserad plan som omfattar flera arbetsgivare. De förmånsbestämda pensionsåtagandena enligt ITP 2 redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Recipharms andel av de sammanlagda avgifterna i planen uppgår till 0,04961 procent (2021, 0,01100 procent) och Recipharms andel av totalt antal aktiva uppgår till 0,01084 procent. Förväntade utgifter 2023 för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 0,5 MEUR (2021, 1,5 MEUR).

Recipharm AB har en förmånsbestämd pensionsplan säkrad via kapitalförsäkring. Pensionsplanen redovisas som en förmånsbestämd pensionsplan i enlighet med IAS 19 och ingår i Övriga länder ovan med 0,9 MEUR (2021, 0,7

2023112000578

Roar HoldCo AB  
559283-6950

MEUR).

| <b>Avgiftsbestämda planer</b>                     | <b>2022-01-01<br/>-2022-12-31</b> | <b>2020-11-17<br/>-2021-12-31</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kostnader avseende avgiftsbestämda pensionsplaner | -8,2                              | -16,6                             |
| <b>MEUR</b>                                       | <b>-8,2</b>                       | <b>-16,6</b>                      |

För Recipharm koncernen uppgår kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna till -8,2 MEUR under 2022 (2021, -16,6 MEUR).

## NOT 27 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

| <b>KONCERNEN</b>            | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Reklamationer               | 1,4               | 1,1               |
| Kundrelaterade avsättningar | 0,0               | 2,4               |
| Omstrukturering             | 0,0               | 8,1               |
| Lokala skatter              | 6,6               | 4,4               |
| Avsättning för miljö        | 2,4               | 2,5               |
| Avsättning för anställda    | 1,8               | 0,0               |
| Övriga avsättningar         | 7,6               | 6,0               |
| <b>MEUR</b>                 | <b>19,8</b>       | <b>24,5</b>       |

## NOT 28 – ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

| <b>KONCERNEN</b>                                      | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Skulder till kunder                                   | 12,6              | 1,3               |
| Skulder till leverantörer                             | 3,8               | 0,0               |
| Derivat   | 6,8               | 0,0               |
| Revers till tidigare ägare av förvärvat dotterbolaget | 7,4               | 0,0               |
| Övriga långfristiga skulder                           | 1,2               | 0,4               |
| <b>MEUR</b>   | <b>31,8</b>       | <b>1,7</b>        |

## NOT 29 – LEVERANTÖRS-SKULDER

| <b>KONCERNEN</b>                             | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Leverantörsskulder, SEK                      | 10,4              | 8,3               |
| Leverantörsskulder, EUR                      | 73,1              | 53,2              |
| Leverantörsskulder, GBP                      | 24,7              | 19,9              |
| Leverantörsskulder, INR                      | 5,9               | 8,8               |
| Leverantörsskulder, USD                      | 10,0              | 3,0               |
| Leverantörsskulder i andra utländska valutor | 0,8               | 0,9               |
| <b>MEUR</b>                                  | <b>124,9</b>      | <b>94,1</b>       |

## NOT 30 – ÖVRIGA SKULDER

| <b>KONCERNEN</b>                                    | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Skulder till anställda                              | 3,7               | 3,0               |
| Personalens källskatt                               | 3,2               | 2,1               |
| Mervärdesskatt                                      | 24,6              | 20,6              |
| Förskott från kunder/Kundfinansierade investeringar | 12,9              | 15,6              |
| Övriga skulder <sup>1</sup>                         | 10,8              | 12,6              |
| <b>MEUR</b>   | <b>55,2</b>       | <b>53,9</b>       |

<sup>1</sup>Av övriga skulder avser 3,6 MEUR (2021, 11,0 MEUR) lån från Roar MidCo Sarl.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 31 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

2023112000580

| <b>KONCERNEN</b>               | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personalkostnader              | 41,1              | 34,0              |
| Upplupna skatter               | 2,0               | 6,4               |
| Förutbetalda intäkter          | 3,8               | 3,6               |
| Upplupna fastighetskostnader   | 7,0               | 4,7               |
| Upplupna finansiella kostnader | 12,9              | 9,1               |
| Övriga upplupna kostnader      | 29,5              | 15,1              |
| <b>MEUR</b>                    | <b>96,4</b>       | <b>72,9</b>       |

## NOT 32 – STÄLLDA SÄKERHETER

| <b>KONCERNEN</b>               | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Företagsinteckningar           | 25,8              | 7,3               |
| Fastighetsinteckningar         | 0,0               | 0,1               |
| Säkerhet, lån                  | 6,8               | 58,6              |
| Pantsatta aktier i dotterbolag | 393,4             | 112,4             |
| <b>MEUR</b>                    | <b>426,0</b>      | <b>178,4</b>      |

Företagsinteckningar på 25,8 MEUR avser mark och byggnader som ägs av Bepak Europe Ltd som pantsatts till pensionsförvaltaren för Bepaks pensionsplan.

Pantsatta aktier i dotterbolag avser koncernens dotterbolag som har ställts som säkerhet till koncernens externa långgivare.

## NOT 33 – EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| <b>KONCERNEN</b>             | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Borgensförbindelser          | 72,1              | 59,0              |
| Rättsliga anspråk            | 1,6               | 0,0               |
| Övriga eventualförpliktelser | 2,5               | 0,0               |
| <b>MEUR</b>                  | <b>76,2</b>       | <b>59,0</b>       |

Inom borgensförbindelser finns en borgensförbindelse på 67,8 MEUR från Recipharm AB till förmån för förvaltare av den förmånsbestämda pensionsplanen i Storbritannien.

En utländsk kund har krävt skadestånd i samband med påstådda överträdelse av koncernen när det gäller leverans och teknik. Förlikning pågår mellan företagen och det är troligt att beloppet kommer att understiga 1,6 MEUR, men det finns osäkerheter kring beloppet och tidpunkten för reglering. På grund av detta har ingen avsättning gjorts i de finansiella rapporterna.

Övriga eventualförpliktelser på 2,5 MEUR avser en revers till Santander för en förhandlad checkräkningskredit i Portugal.

## NOT 34 – FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| <b>KONCERNEN</b>   | <b>2022-12-31</b>     |                        | <b>2021-12-31</b>     |                        |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|  | <b>Verkligt värde</b> | <b>Redovisat värde</b> | <b>Verkligt värde</b> | <b>Redovisat värde</b> |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b> |                       |                        |                       |                        |
| Andra investeringar som innehas som anläggningstillgångar                            | 1,4                   | 1,4                    | 2,6                   | 2,6                    |
| <b>MEUR</b>  | <b>1,4</b>            | <b>1,4</b>             | <b>2,6</b>            | <b>2,6</b>             |
| <b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>    |                       |                        |                       |                        |
| Derivat  | 27,0                  | 27,0                   | 1,4                   | 1,4                    |
| Övriga långfristiga fordringar   | 10,0                  | 10,0                   | 2,9                   | 2,9                    |
| <b>MEUR</b>  | <b>37,0</b>           | <b>37,0</b>            | <b>4,3</b>            | <b>4,3</b>             |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

2023112000581

**Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde**

|   |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Kundfordringar  | 218,7        | 218,7        | 182,2        | 182,2        |
| Andra investeringar som innehas som anläggningstillgångar | 22,1         | 22,1         | 25,1         | 25,1         |
| Övriga långfristiga fordringar                            | 7,9          | 7,9          | 0,0          | 0,0          |
| Övriga kortfristiga fordringar                            | 15,1         | 15,1         | 11,8         | 11,8         |
| Likvida medel   | 111,1        | 111,1        | 118,1        | 118,1        |
| <b>MEUR</b>   | <b>375,0</b> | <b>375,0</b> | <b>337,2</b> | <b>337,2</b> |

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

|                      |            |            |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Långfristiga derivat | 6,8        | 6,8        | 0,4        | 0,4        |
| <b>MEUR</b>          | <b>6,8</b> | <b>6,8</b> | <b>0,4</b> | <b>0,4</b> |

**Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

|  |               |               |                |                |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Leverantörsskulder                                 | 124,9         | 124,9         | 94,1           | 94,1           |
| Övriga skulder (kortfristiga)                      | 17,7          | 17,7          | 31,5           | 31,5           |
| Övriga skulder (långfristiga)                      | 25,0          | 25,1          | 1,7            | 1,7            |
| Räntebärande skulder, långfristig del <sup>1</sup> | 1,591,0       | 1,591,0       | 1 474,1        | 1 474,1        |
| Räntebärande skulder, kortfristig del <sup>1</sup> | 22,2          | 22,2          | 13,1           | 13,1           |
| <b>MEUR</b>  | <b>1780,8</b> | <b>1780,8</b> | <b>1 614,5</b> | <b>1 614,5</b> |

<sup>1</sup> Räntebärande skulder omfattar skuld till kreditinstitut, checkräkningskredit och leasingkulder.

<sup>2</sup> Övriga långfristiga fordringar – Recipharm har ställt till intresseföretaget New BiologiX förfogande en räntefri lånefacilitet till ett belopp om 45,7 MEUR (45,0 MCHF). Skulden innehåller villkor som gör att den kan omvandlas till nyemitterade aktier vid viss tidpunkt i framtiden. Det här är en finansiell tillgång innehållande inbäddade derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde på den totala lånefaciliteten, vid fullt utnyttjande, har beräknats till 25,1 MEUR (24,7 MCHF). Baserat på nuvarande utlåning, uppgår verkligt värde per den 31 december 2022 till 10,0 MEUR (9,4 MCHF). Det nominella värdet på amorteringen uppgår till 17,4 MEUR (17,1 MCHF).

Tabellerna ovan visar koncernens och moderbolagets finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde, utifrån klassificeringen i verkligt värdehierarkin.

**Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde 31 december 2022**

|                               | <i>Nivå 1</i> | <i>Nivå 2</i> | <i>Nivå 3</i> | <i>Totalt</i> |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b> |               |               |               |               |
| Derivat                       | 0,0           | 27,0          | 0,0           | 27,0          |
| Lånefordringar                | 0,0           | 0,0           | 10,0          | 10,0          |
| Noterade aktier               | 1,4           | 0,0           | 0,0           | 1,4           |
| Övriga onoterade aktier       | 0,0           | 12,3          | 0,0           | 12,3          |
| <b>MEUR</b>                   | <b>1,4</b>    | <b>39,3</b>   | <b>10,0</b>   | <b>50,7</b>   |
| <b>Finansiella skulder</b>    |               |               |               |               |
| Derivat                       | 0,0           | 0,1           | 6,7           | 6,8           |
| <b>MEUR</b>                   | <b>0,0</b>    | <b>0,1</b>    | <b>6,7</b>    | <b>6,8</b>    |

**Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde 31 december 2021**

|  | <i>Nivå 1</i> | <i>Nivå 2</i> | <i>Nivå 3</i> | <i>Totalt</i> |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>          |               |               |               |               |
| Derivat                                | 0,0           | 1,4           | 0,0           | 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                                | 0,0           | 0,4           | 0,0           | 0,4           |
| Tilläggsköpeskillning                  | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| <b>MEUR</b>                            | <b>0,0</b>    | <b>0,4</b>    | <b>0,0</b>    | <b>0,4</b>    |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

**Nivå 1:**

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

**Nivå 2:**

Verkligt värde på finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt utgår från marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara.

**Nivå 3:**

Indata som inte är baserade på observerbara marknadsdata. Detta gäller för onoterade aktier.

De nivå 3 indata som används för att bestämma de verkliga värdena med hjälp av Monte Carlo metoden för den konvertibla lånefordran på intresseföretag and derivaten relaterade till framtida optioner anges i tabellen nedan:

|                         | Verkligt värde            |                           |  | Icke observerbara indata  |                           | Förhållandet mellan icke observerbara indata och verkligt värde  |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|--|
|                         | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |  |
| Konvertibel lånefordran | 10,0                      | 0,0                       | Brytpunkt <sup>1</sup><br>eget kapital | 25 MCHF                   | 0,0                       | En ökning av brytpunkt eget kapital (+ 20%) resulterar i en ökning av den konvertibla lånefordringens verkliga värde med 3,1%.<br>Omvänt, en minskning av brytpunkt eget kapital (- 20%) resulterar i en minskning av den konvertibla lånefordringens verkliga värde med 4,9%. |
| Derivat                 | -6,7                      | 0,0                       | Brytpunkt <sup>1</sup><br>eget kapital | 25 MCHF                   | 0,0                       | En ökning av brytpunkt eget kapital (+ 20%) resulterar i en ökning av den framtida optionens verkliga värde på 2,8%.<br>Omvänt, en minskning av brytpunkt eget kapital (- 20%) resulterar i en minskning av den framtida optionens verkliga värde med 4,9%.                    |

<sup>1</sup> Brytpunkt refererar till händelsen som triggar konvertering av det utestående lånet och utnyttjande av den framtida optionen.

Roar HoldCo AB  
559283-6950

Monte Carlo-metoden är en allmänt accepterad och använd metod för att uppskatta värdet av strukturerade finansiella instrument. Den största fördelen med Monte Carlo-metoden är att den tar hänsyn till ett brett spektrum av möjliga utfall och deras sannolikheter (baserat på en log-normalfördelning), istället för att förlita sig på ett enda uppskattat utfall av eget kapital. Monte Carlo-simuleringar som utförs baseras på den framtida årliga avkastningen på det initiala egna kapitalet och Recipharms lånefacilitets bidrag som simuleras baserat på en log-normalfördelning. Medelvärde av avkastningen baserades på en riskfri ränta och standardavvikelsen är uppskattad utifrån volatilitetsnivåerna för jämförbara börsnoterade företag.

För att fånga effekten av att Recipharms bidrag till lånefaciliteten fördelas jämnt fram till slutet av den inledande perioden eller den förlängda startperioden, simuleras den framtida utvecklingen av EK på årsbasis.

## Derivat

1) Derivat i form av en tillgång (1) avser ett räntetak som ingåtts av Recipharm AB.

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Nominellt belopp, MEUR | 855,0         |
| Basränta               | Euribor 3M    |
| Cap                    | 0,50%         |
| Förfall                | Februari 2024 |

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

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

3) Derivat i form av en skuld (3) relaterar till en nettoposition av sälj- och köpoption för att förvärva andelar i intresseföretag.

Investeringen i intressebolaget New BiologiX inkluderar ytterligare en option (en framtida option) att förvärva den kvarvarande andelen som innehas av andra investerare under förutsättning att vissa villkorade händelser uppfylls. Optionen kan utnyttjas av både Recipharm och de andra investerarna och anses därför innehålla egenskaper hos både en sälj- och köpoption. Detta har bedömts som ett enda derivat värderat till verkligt värde via resultaträkningen. Det verkliga värdet av Recipharms nettooption per den 31 december 2022 har bedömts som en skuld på 6,7 MEUR (6,6 MCHF). Bruttovärdet på köpoptionen (tillgång) uppgår till 1,2 MEUR (1,2 MCHF) och säljoptionen (skuld) till 7,9 MEUR (7,8 MCHF).

| MCHF  | Inledande period | Utökad period |
|---|------------------|---------------|
| Värderingsdag                                       | 2022-12-31       | 2022-12-31    |
| Slutlig dag   | 2027-06-30       | 2028-06-30    |
| Volatilitet   | 60%              | 60%           |
| Brytpunkt EK för antaget positivt/negativt EBITDA   | 30               | 30            |
| Lånefacilitet, amorterad per värderingsdag          | 17,1             | 17,1          |
| Total lånefacilitet förväntad att bli amorterad     | 45               | 45            |
| <b>Nuvärdet av den konvertibla lånefaciliteten</b>  | <b>25,93</b>     | <b>25,69</b>  |
| <b>Redovisat värde på utestående lån</b>            | <b>9,85</b>      | <b>9,76</b>   |
| Nuvärdet på Recipharms köpoption                    | 1,17             | 1,36          |
| Nuvärdet på investerarnas säljoption                | 7,8              | 7,72          |
| <b>Nuvärdet på Recipharms netto option position</b> | <b>-6,64</b>     | <b>-6,36</b>  |
| Viktning  | 75%              | 25%           |
|   | -5               | -1,6          |
| <b>Nuvärdet på Recipharms netto option position</b> |                  | <b>-6,6</b>   |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## Känslighetsanalys

I sin verksamhet är Recipharm 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 samt 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 ökning av räntan på 1 procentenhet (100 baspunkter) givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen:

| Känslighetsanalys ränta, MEUR             | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|------------|------------|
| Total effekt på årets resultat före skatt | -6,4       | -7,9       |

### Valutarisk

Valutaexponeringen uppkommer från verksamhet i olika länder och inköp och försäljning i olika valutor. Förändringar i valutakurser har därigenom en direkt påverkan på koncernens operativa resultat, finansnetto, balansräkning och kassaflöde.

#### Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen uppkommer från kassaflöden i andra valutor än koncernens rapporteringsvaluta vilken är EUR. Koncernens inflöden och utflöden i olika valutor är relativt välbalanserade.

Valutarisken kopplad till leverantörsskulder och kundfordringar bedöms inte som signifikant då en 10-procentig ändring i valutakurs av nettoflödet är liten under utestående kredittid mellan fakturering och betalning.

Effekten på moderbolagets nettoresultat och eget kapital är noll eftersom alla transaktioner i moderbolaget sker i samma valuta som den funktionella valutan och rapporteringsvalutan, det vill säga SEK.

#### Valutaomräkningsrisk

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

### Finansieringsrisk

Med refinansieringsrisk 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 2022-12-31      | Valuta | Nominellt belopp | 1-5 år       | > 5 år         | Totalt         |
|------------------------------|--------|------------------|--------------|----------------|----------------|
| Banklån SFA                  | EUR    | 1 115,0          | 0,0          | 1,115,0        | 1 115,0        |
| Banklån 2 LFA                | GBP    | 257,8            | 0,0          | 257,8          | 257,8          |
| Revolverande kreditfacilitet | EUR    | 94,0             | 94,0         | 0,0            | 94,0           |
| Checkräkningskredit          | EUR    | 26,2             | 26,2         | 0,0            | 26,2           |
| <b>MEUR</b>                  |        | <b>1 493,0</b>   | <b>120,2</b> | <b>1 372,8</b> | <b>1 493,0</b> |

| Finansiering 2021-12-31      | 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> |

### Revolverande kreditfacilitet

| MEUR                                  | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Beviljad kreditfacilitet uppgår till: |            |            |
| Koncernen                             | 269,6      | 293,3      |
| Moderbolaget                          | 0,0        | 0,0        |

Outnyttjad kreditfacilitet uppgick per den 31 december 2022 till 175,6 MEUR (2021, 234,3 MEUR).

Roar HoldCo AB  
559283-6950

I tabellen nedan analyseras koncernens finansiella skulder i relevanta löptidsgrupper baserat på deras avtalsenliga löptider. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga odiskonterade kassaflödena.

2023112000585

| 2022-12-31                         | Valuta   | Redovisat värde | < 12 månader | 1-5 år       | > 5 år         | Totalt         |
|------------------------------------|----------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Banklån SFA                        | EUR      | 1 115,0         | 55,7         | 222,8        | 1 120,6        | 1 399,0        |
| Banklån 2 LFA                      | GBP      | 257,8           | 30,4         | 121,6        | 291,2          | 443,2          |
| Revolverande kreditfacilitet       | SEK      | 94,0            | 5,5          | 113,9        | 0,0            | 119,5          |
| Lokala lån och checkräkningskredit | EUR, SEK | 26,2            | 26,2         | 0,0          | 0,0            | 26,2           |
| Derivat                            | EUR      | 6,8             | 0,0          | 6,7          | 0,1            | 6,8            |
| Leasingskuld                       | SEK/EUR  | 120,2           | 21,8         | 44,9         | 88,1           | 154,8          |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>  |          | <b>1 620,0</b>  | <b>139,6</b> | <b>509,9</b> | <b>1 500,0</b> | <b>2 149,5</b> |
| Leverantörsskulder                 |          | 124,9           | 124,9        | 0,0          | 0,0            | 124,9          |
| Övriga skulder (kortfristiga)      |          | 17,7            | 14,2         | 3,0          | 0,5            | 17,7           |
| Övriga skulder (långfristiga)      |          | 25,0            | 0,0          | 25,0         | 0,0            | 25,0           |
| <b>MEUR</b>                        |          | <b>1 787,6</b>  | <b>278,7</b> | <b>537,9</b> | <b>1 500,4</b> | <b>2 317,1</b> |

| 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        | 1 336,1        |
| Banklån 2 LFA                      | GBP      | 271,5            | 24,1         | 96,2         | 322,1          | 442,4          |
| Revolverande kreditfacilitet       | SEK      | 59,0             | 2,1          | 8,3          | 60,2           | 70,6           |
| Lokala lån och checkräkningskredit | EUR, SEK | 11,6             | 4,5          | 7,4          | 0,0            | 11,9           |
| Derivat                            | EUR      | 0,4              | 0,0          | 0,0          | 0,4            | 0,4            |
| Leasingskuld                       | SEK/EUR  | 29,7             | 10,8         | 18,8         | 4,1            | 33,7           |
| <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         | 0,0          | 0,0            | 94,1           |
| Övriga skulder                     |          | 31,5             | 31,5         | 0,0          | 0,0            | 31,5           |
| <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> |

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

#### Väsentliga valutakurser använda i bokslutet

| Land           | Valuta | Genomsnittskurser | Balansdagskurser |
|----------------|--------|-------------------|------------------|
|                |        | 2022              | 2022-12-31       |
| Sverige        | SEK    | 0,094             | 0,090            |
| Storbritannien | GBP    | 1,173             | 1,131            |
| USA            | USD    | 0,952             | 0,938            |
| Indien         | INR    | 0,012             | 0,011            |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 35 – KASSAFLÖDE

### Poster som inte ingår i kassaflödet

|   | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>KONCERNEN</b>  |                           |                           |
| Av- och nedskrivningar                                    | 221,4                     | 119,0                     |
| Rearesultat från försäljning av anläggningstillgångar     | 3,1                       | 1,0                       |
| Avsättningar för pensioner och liknande avsättningar m.m. | 7,5                       | 25,3                      |
| Resultatandel från intresseföretag                        | -0,5                      | 0,2                       |
| Omvärdering av finansiella tillgångar/skulder             | -49,3                     | 28,4                      |
| Andra poster som inte ingår i kassaflödet                 | -23,1                     | 4,1                       |
| <b>MEUR</b>   | <b>159,1</b>              | <b>178,0</b>              |

### Ej kassaflödespåverkande poster

| Förändring<br>räntebärande skulder | Ingående balans<br>2022-01-01 |              | Ej kassaflödespåverkande poster              |                     |             | Utgående<br>balans<br>2022-12-31 |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------|--|---------------------|-------------|----------------------------------|
|                                    |                               | Kassaflöde   | Förvärvat i<br>samband med<br>rörelseförvärv | Valuta-<br>effekter | Övrigt      |                                  |
| Banklån                            | 1 453,3                       | 160,7        | 9,4  | -137,4              | 0,0         | 1 486,0                          |
| Övriga lån                         | 11,0                          | -6,3         | 0,0  | 0,0                 | 0,0         | 4,7                              |
| Checkräkningskredit                | 3,9                           | 3,0          | 0,0  | 0,0                 | 0,0         | 6,9                              |
| Derivat                            | 0,4                           | 0,0          | 0,0  | -0,3                | 6,7         | 6,8                              |
| Leasingskuld                       | 29,7                          | -15,2        | 69,1   | 15,1                | 21,5        | 120,2                            |
| <b>MEUR</b>                        | <b>1 498,3</b>                | <b>142,2</b> | <b>78,6</b>                                  | <b>-122,6</b>       | <b>28,2</b> | <b>1 624,7</b>                   |

### Ej kassaflödespåverkande poster

| Förändring<br>räntebärande skulder | Ingående balans<br>2020-11-17 |              | Ej kassaflödespåverkande poster              |                     |            | Utgående<br>balans<br>2021-12-31 |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------|--|---------------------|------------|----------------------------------|
|                                    |                               | Kassaflöde   | Förvärvat i<br>samband med<br>rörelseförvärv | Valuta-<br>effekter | Övrigt     |                                  |
| Banklån                            | 0,0                           | 518,8        | 921,4  | 13,1                | 0,0        | 1 453,3                          |
| Övriga lån                         | 0,0                           | 11,0         | 0,0  | 0,0                 | 0,0        | 11,0                             |
| Checkräkningskredit                | 0,0                           | 1,9          | 1,9  | 0,1                 | 0,0        | 3,9                              |
| Derivat                            | 0,0                           | 0,0          | 0,5  | -0,1                | 0,0        | 0,4                              |
| Leasingskuld                       | 0,0                           | -7,9         | 33,4   | -0,1                | 4,3        | 29,7                             |
| <b>MEUR</b>                        | <b>0,0</b>                    | <b>523,8</b> | <b>957,2</b>                                 | <b>13,0</b>         | <b>4,3</b> | <b>1 498,3</b>                   |

## NOT 36 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I juli 2022 väckte Thermo Fisher Scientific PSG Corporation ("PSG") talan mot Arranta Bio MA, LLC ("Arranta"). Den 4 april 2023 ogillade domstolen PSG's åtalspunkter och dömde till förmån för Arranta, domstolen kom fram till att försäljningen av Arranta till Recipharm inte utlöste uppsägning av konkurrensklausuler i avtalet.

2023112000586

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT 37 – 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.

| <b>Alternativa nyckeltal</b> | <b>Definition och anledning för användning</b>   |
|------------------------------|--|
| EBITDA                       | Resultat före finansiella poster, skatt och avskrivningar.<br>EBITDA visar det operativa resultatet, som också används i kombination med andra data i värderingssyfte. |
| EBITDA-marginal              | EBITDA dividerat med nettoomsättning. EBITDA-marginal visar det operativa resultatet i förhållande till nettoomsättningen.   |
| Nettoskuld                   | Räntebärande skulder minus likvida medel.<br>Nettoskulden beräknas för att visa nettot av räntebärande skulder och likvida medel.                                      |
| Ej räntebärande skulder      | Inkluderar uppskjuten skatteskuld.<br>Mäter ej räntebärande skulder.   |
| Rörelseresultat (EBIT)       | Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.   |

2023112000587

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

### MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                       | Not | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                     |     | <b>0,0</b>                | <b>0,0</b>                |
| Övriga externa kostnader                   | P3  | -5,6                      | 0,0                       |
| Övriga rörelsekostnader                    |     | -0,5                      | 0,0                       |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |     | <b>-6,1</b>               | <b>0,0</b>                |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>    |     |                           |                           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | P4  | -0,8                      | -2,1                      |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |     | <b>-0,8</b>               | <b>-2,1</b>               |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |     | <b>-6,9</b>               | <b>-2,1</b>               |
| Skatt på årets resultat                    | P5  | 0,7                       | 0,0                       |
| <b>Årets resultat</b>                      |     | <b>-6,2</b>               | <b>-2,1</b>               |

I moderbolaget finns det inte några poster som redovisas som övrigt totalresultat, varför totalresultatet motsvarar årets resultat.

### MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK   | Not | 2022-12-31      | 2021-12-31      |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |     |                 |                 |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |     |                 |                 |
| Andelar i koncernbolag                         | P6  | 30 878,5        | 20 379,0        |
| Uppskjuten skattefordran                       |     | 0,7             | 0,0             |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>30 879,2</b> | <b>20 379,0</b> |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>             |     |                 |                 |
|  |     | <b>30 879,2</b> | <b>20 379,0</b> |
| Övriga kortfristiga fordringar                 |     | 14,5            | 0,0             |
| Kassa och bank                                 |     | 0,3             | 0,4             |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>             |     | <b>14,8</b>     | <b>0,4</b>      |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     |                 |                 |
|  |     | <b>30 894,0</b> | <b>20 379,4</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                            |     |                 |                 |
| <b>Bundet eget kapital</b>                     |     |                 |                 |
| Aktiekapital                                   | P7  | 294,5           | 202,7           |
|  |     | <b>294,5</b>    | <b>202,7</b>    |
| <b>Fritt eget kapital</b>                      |     |                 |                 |
| Överkursfond                                   |     | 30 546,5        | 20 067,3        |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat   |     | -8,3            | -2,1            |
|  |     | <b>30 538,3</b> | <b>20 065,2</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                      |     | <b>30 832,8</b> | <b>20 267,9</b> |
| Övriga skulder                                 |     | 58,1            | 111,5           |
| Leverantörsskulder                             |     | 2,7             | 0,0             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   |     | 0,5             | 0,0             |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                           |     | <b>61,2</b>     | <b>111,5</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     | <b>30 894,0</b> | <b>20 379,4</b> |

2023112000588

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2023112000589

| MSEK                                     | Aktiekapital | Överkurs-fond   | Balanserade vinstmedel | Årets resultat | Totalt Eget kapital |
|--|--------------|-----------------|------------------------|----------------|---------------------|
| Årets resultat 2021                      | 0,0          | 0,0             | 0,0                    | -2,1           | -2,1                |
| <b>Årets totalresultat 2021</b>          | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>             | <b>-2,1</b>    | <b>-2,1</b>         |
| <i>Transaktioner med ägare:</i>          |              |                 |                        |                |                     |
| Nyemissioner                             | 199,0        | 19 704,3        | 0,0                    | 0,0            | 19 903,3            |
| Oregistrerat aktiekapital                | 3,7          | 363,0           | 0,0                    | 0,0            | 366,7               |
| <b>Eget kapital den 31 december 2021</b> | <b>202,7</b> | <b>20 067,3</b> | <b>0,0</b>             | <b>-2,1</b>    | <b>20 267,9</b>     |
| Resultat från tidigare år                | 0,0          | 0,0             | -2,1                   | 2,1            | 0,0                 |
| Årets resultat                           | 0,0          | 0,0             | 0,0                    | -6,2           | -6,2                |
| Övrigt totalresultat                     | 0,0          | 0,0             | 0,0                    | 0,0            | 0,0                 |
| <b>Årets totalresultat</b>               | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>             | <b>-6,2</b>    | <b>-6,2</b>         |
| <i>Transaktioner med ägare:</i>          |              |                 |                        |                |                     |
| Nyemissioner                             | 91,8         | 10 479,3        | 0,0                    | 0,0            | 10 571,1            |
| <b>Eget kapital den 31 december 2022</b> | <b>294,5</b> | <b>30 546,5</b> | <b>-2,1</b>            | <b>-6,2</b>    | <b>30 832,8</b>     |

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK   | Not | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>  |     |                           |                           |
| Resultat före skatt  |     | -6,9                      | -2,1                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b> |     | <b>-6,9</b>               | <b>-2,1</b>               |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</b>                                |     |                           |                           |
| Förändring av rörelsefordringar  |     | -14,5                     | 0,0                       |
| Förändring av rörelseskulder   |     | 3,1                       | 0,0                       |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                      |     | <b>-18,3</b>              | <b>-2,1</b>               |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |                           |                           |
|  | P6  |                           |                           |
| Förvärv av dotterbolag   |     | 0,0                       | -20 014,8                 |
| Lämnade aktieägartillskott   |     | -10 499,5                 | -364,2                    |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                      |     | <b>-10 499,5</b>          | <b>-20 379,0</b>          |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |                           |                           |
| Nyemission   |     | 10 571,1                  | 20 270,0                  |
| Amortering av lån  |     | -53,4                     | 111,5                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                     |     | <b>10 517,7</b>           | <b>20 381,5</b>           |
| <b>Årets kassaflöde</b>  |     |                           |                           |
| Likvida medel vid periodens början   |     | 0,4                       | 0,0                       |
| Kursdifferens i likvida medel  |     | 0,0                       | 0,0                       |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>  |     | <b>0,3</b>                | <b>0,4</b>                |
| Erhållna räntor  |     | 0,0                       | 0,0                       |
| Betalda räntor   |     | -0,8                      | -2,1                      |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

## NOT P1 – REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

2023112000590

### Redovisning i moderbolaget

Roar HoldCo AB, moderbolaget, organisationsnummer 559283-48950, har upprättat sin årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, 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 till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolagets redovisningsprinciper är gemensamma. I de fall moderbolagets redovisningsprinciper avviker från koncernens är detta beskrivet nedan:

#### *Presentation*

Resultaträkningen och balansräkningen följer presentationen i årsredovisningslagen. Rapporten över förändringar i eget kapital följer koncernens uppställningsform, men innehåller kolumnerna som anges i årsredovisningslagen. Dessutom innebär det en skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst när det gäller finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

#### *Funktionell valuta och presentationsvaluta*

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

#### *Anteiperad utdelning*

Anteiperad 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 redovisas i enlighet med alternativregeln i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Lämnade aktieägartillskott redovisas hos moderbolaget som en ökning av posten Andelar i koncernföretag.

#### *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 sina majoritetsaktieägare, sina dotterbolag, sina intresseföretag, sina joint ventures samt med sina styrelseledamöter och sin koncernledning. Se not 3 Transaktioner med närstående i koncernredovisningen för mer information.

Övriga skulder avser en kortsiktig skuld till Roar MidCo Sarl som uppgår till 40,0 MSEK (2021, 111,5 MSEK).

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

## NOT P3 – ARVODEN TILL REVISORER

| Arvode och kostnadsersättning till revisorer | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2020-11-17<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ernst &amp; Young</b>                     |                           |                           |
| Revisionsuppdraget                           | -0,2                      | -0,4                      |
| <b>MSEK</b>                                  | <b>-0,2</b>               | <b>-0,4</b>               |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

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 P4 – RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

|                                  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Kostnader för garantier, externa | -0,8        | -2,1        |
| <b>MSEK</b>                      | <b>-0,8</b> | <b>-2,1</b> |

## NOT P5 – SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

| <b>MSEK</b>                                       |         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|---|---------|-------------|-------------|
| Redovisat resultat före skatt                     |         | -6,9        | -2,1        |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | -20,6 % | 1,4         | 0,4         |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter        |         | -0,7        | -0,4        |
| <b>Effektiv skatt</b>                             |         | <b>0,7</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 alla dotterbolag i koncernen som redovisas i not 5 för koncernen.

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

| Dotterbolag   | Organisationsnummer | Säte            | Antal andelar | Andel, % | Redovisat värde | Redovisat värde |
|---------------|---------------------|-----------------|---------------|----------|-----------------|-----------------|
|               |                     |                 |               |          | 2022-12-31      | 2021-12-31      |
| Roar BidCo AB | 559283-6927         | Älvsjö, Sverige | 203 814 734   | 100 %    | 30 878,5        | 20 379,0        |

| <b>MSEK</b>                                     | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärden</b>              | <b>20 379,0</b>   | <b>0,0</b>        |
| Inköp av andelar i dotterbolag                  | 0,0               | 20 014,8          |
| Lämnade aktieägartillskott                      | 10 499,5          | 364,2             |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>30 878,5</b>   | <b>20 379,0</b>   |
| <b>Redovisat värde</b>                          | <b>30 878,5</b>   | <b>20 379,0</b>   |

## NOT P7 – EGET KAPITAL

### Moderbolagets eget kapital

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

## NOT P8 – STÄLLDA SÄKERHETER

|                      | <b>2022-12-31</b> | <b>2021-12-31</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Aktier i dotterbolag | 0,0               | 20 379,0          |
| <b>MSEK</b>          | <b>0,0</b>        | <b>20 379,0</b>   |

Roar HoldCo AB  
559283-6950

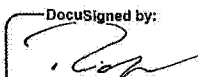
Koncernens rapport om totalresultatet och rapport över finansiell ställning kommer att läggas fram vid årsstämman.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS så som de 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.

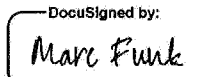
Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en sann och rättvisande bild av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver de betydande risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

2023112000592

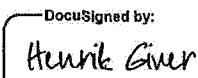
Stockholm 2023-04-26

DocuSigned by:  
  
0473A75DB87242B...  
Richard Ridinger

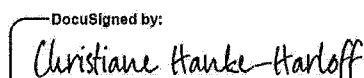
Styrelsens ordförande

DocuSigned by:  
  
D3FFC6DE02CF42C...  
Markus Funk

Verkställande direktör

DocuSigned by:  
  
7F29D1043B7740D...  
Henrik Giver

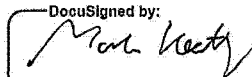
Styrelseledamot

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

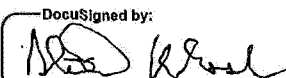
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
AD9F7FF2AF4E494...  
Erika Henriksson

Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
EEFFA022372E4A0...  
Mark Keatley

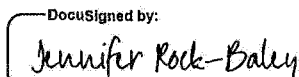
Styrelseledamot

DocuSigned by:  
  
B4DEEF1FC37845A...  
Steven Klosk

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats per vår elektroniska signatur

Ernst & Young AB

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

Jennifer Rock-Baley

Auktoriserad revisor



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 år 2022.

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 2022 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 2022 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 koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 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 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 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 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. 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, förfälskning, 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 år 2022 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 revisionssed 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 dag som framgår av vår elektroniska underskrift

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

Serienummer: 19730218xxxx

IP: 81.229.xxx.xxx

2023-04-27 13:27:52 UTC



2023112000595

Penneo dokumentnyckel: OHEKN-SPK2G-ZCJIM-FGTDW-V6EEE-S88Y4

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/validator>