

Delårsrapport  
Januari – mars 2017  
EQL Pharma AB

EQL

*EQL Pharma AB är ett läkemedelsbolag, specialiserat på nisch-generika, dvs generiska läkemedel med ingen eller begränsad konkurrens. EQL Pharma grundades 2006 av Christer Fähræus och Karin Wehlin.*

## Delårsrapport

### Januari – mars 2017

- Koncernens omsättning för första kvartalet uppgick till 5,3 (12,9) MSEK, en minskning med 58%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 4,1 (8,0) MSEK, en minskning med 49%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,3 (4,0) MSEK, en minskning med 92%.
- Resultat per aktie blev 0:00 (0:15) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 25,6 (26,6) MSEK vid periodens utgång.

### Väsentliga händelser under första kvartalet 2017

- Den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA rekommenderade en tillfällig återkallelse av ett antal läkemedel för vilka bioekvivalensstudier genomförts vid Micro Therapeutic Research Labs, Indien, pga möjliga kvalitetsbrister i datahanteringen. Bland de berörda läkemedlen finns EQL Pharmas hydroxyzinprodukter i Sverige och Danmark. Den tillfälliga återkallelsen gäller tills nya studiedata har uppvisats och godkänts. Detta beräknas ta cirka ett år. Intäktsbortfallet för 2017 beräknas bli 3-4 MSEK vilket förväntas försämra resultatet med runt 2 MSEK.

### Väsentliga händelser efter första kvartalet 2017

- Läkemedlet Kaliumklorid EQL Pharma har blivit godkänt av danska läkemedelsmyndigheten inom ramen för en så kallad DCP/decentral procedur (en gemensam godkännandeprocédur som används när mer än ett land är involverat). Nationella marknadsföringstillstånd för Sverige, Danmark, Norge samt Finland väntas inom cirka en månad. Den totala omsättningen på de fyra marknaderna är omkring 140 mkr årligen. För närvarande finns en generisk konkurrent på marknaden i tillägg till originalet Kaleorid® (LEO Pharma). EQL Pharmas mål är att börja sälja produkten senast under Q1 2018.

## Om EQL Pharma

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget marknadsför för närvarande fem nischgenerika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering under 2017 och framöver. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma har sin bas i Lund, sysselsätter 7 (8) personer och är noterat på AktieTorget. EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

## Verksamheten

### VDs kommentar

EQL Pharma har haft ett kvartal som jämfört med det rekordstarka kvartalet 2016 är betydligt svagare, vilket är i enlighet med de framtidsutsikter som presenterades i bokslutskommunikén. Under kvartalet har vår storsäljare, EQL Hydroxyzin, blivit rekommenderad för tillfällig återkallelse av EMA. Detta kommer påverka vår omsättning för helåret med 3-4 MSEK och försämra resultatet med ca 2 MSEK.

Kvartalet har kännetecknats av en hög aktivitetsgrad inom business development. Ett större antal produkter är under slutförhandling för inlicensiering eller för nyutveckling. EQL hoppas ingå avtal för flertalet av dessa produkter de närmaste kvartalen. Efter kvartalets utgång skrevs avtal för en ny produkt, vilket ger en total pipe-line på 31 produkter.

Våra befintliga utvecklingsprojekt har också utvecklats väl och vi förväntar oss att ett flertal produkter kommer lämnas in till läkemedelsverk i Norden för granskning under året.

Efter kvartalet har den viktiga kaliumkloridprodukten, EQL Kaliumklorid blivit godkänd i en DCP som omfattar Sverige, Danmark, Finland och Norge. Omsättningen i Norden är runt 140 MSEK, med försäljningsstart för EQL under 2018.

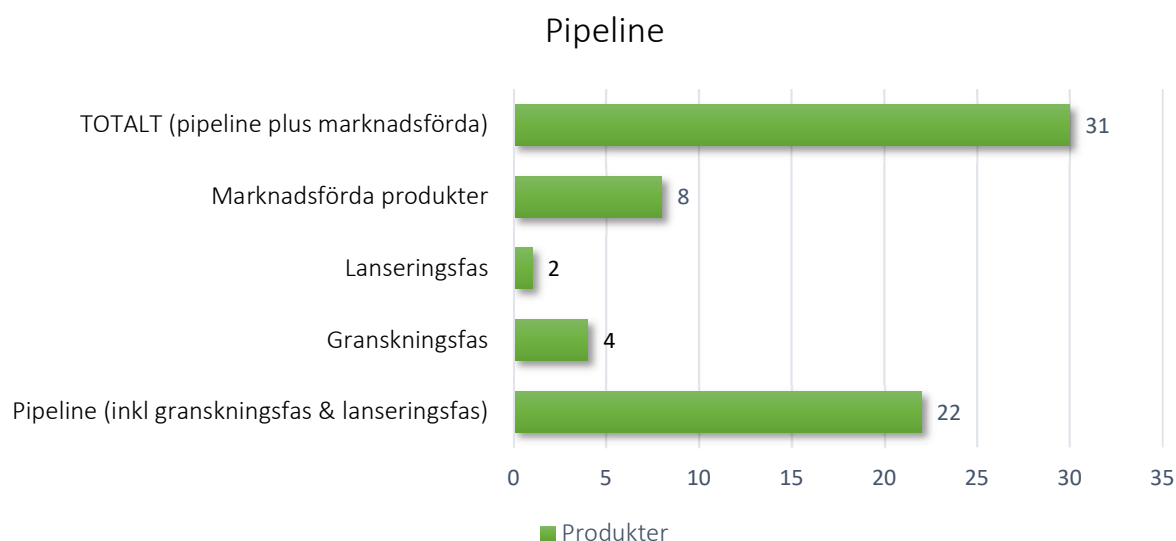
### Pipeline

EQL Pharma har för avsikt att från och med 2017 belysa vår pipeline av produkter. Redovisningen sker på en hög nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår intention är att ge en bättre vägledning till aktieägare utan att röja information till konkurrenter och utan att vår pipeline kan tolkas som en finansiell framtidsutsikt. Vår avsikt är att uppdatera informationen regelbundet, främst i och med kvartalsrapporterna.

### Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

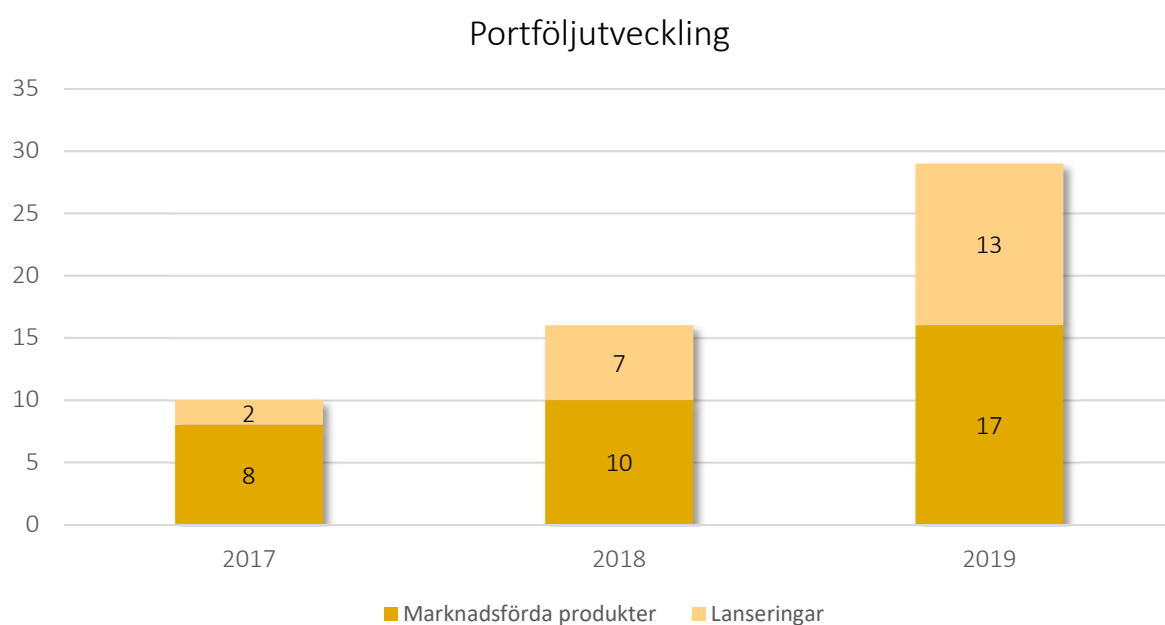
EQL Pharmas totala pipeline består idag av 23 produkter, varav fyra (4) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, två (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga 17 är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 8 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline april 2017	Produkter
Pipeline (inkl granskningsfas & lanseringsfas)	23
<i>Granskningsfas</i>	4
<i>Lanseringsfas</i>	2
Marknadsförda produkter	8
<b>TOTALT (pipeline plus marknadsförda)</b>	<b>31</b>



#### Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 31 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av 2017 har vi 8 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 17 produkter på marknaden vid ingången av 2019. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 30 marknadsförda produkter vid ingången av 2020. Nya inlicensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.



År	Marknadsföda produkter	Lanseringar
2017	8	2
2018	10	7
2019	17	13

## Finansiell information

### Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	5 324	12 874	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	1 056	531	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
<b>Direkta kostnader</b>	<b>-2 316</b>	<b>-5 365</b>	<b>-10 951</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 064</b>	<b>8 040</b>	<b>19 720</b>
Rörelsens kostnader	-3 725	-4 045	-14 609
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>339</b>	<b>3 995</b>	<b>5 112</b>
Avskrivningar	-255	-357	-1 562
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>84</b>	<b>3 638</b>	<b>3 549</b>
Resultat från finansiella poster	0	-5	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>84</b>	<b>3 633</b>	<b>3 541</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>84</b>	<b>3 633</b>	<b>3 541</b>

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 5,3 (12,9) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 4,1 (8,0) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 57 (58) % för perioden.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,3 (4,0) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till 0,08 (3,6) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0:00 (0:15) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -3,7 (-4,0) MSEK under januari – mars.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,3 (-0,4) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0,0 (-0,0) MSEK för perioden.

## Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	339	3 989	5 104
Förändring i rörelsekapital	1 376	-2 653	-4 059
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 715</b>	<b>1 337</b>	<b>1 045</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 272	-1 463	-7 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	0	6 328
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-572</b>	<b>-125</b>	<b>370</b>
Kassa / bank vid periodens början	27 179	26 809	26 809
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>26 607</b>	<b>26 683</b>	<b>27 179</b>

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,3 (4,0) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var 1,4 (-2,7) MSEK för perioden.

### Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,3 (-1,5) MSEK för januari – mars.

### Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -0,0 (0) MSEK för perioden.

## Finansiell ställning per 31 december 2016

### Likvida medel

Likvida medel uppgick till 26,6 (26,7) MSEK vid periodens utgång.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2017 till 57,3 (51,0) MSEK och eget kapital per aktie till 2:30 (2:13) kronor.

### Soliditet

Soliditeten uppgick till 89,2 (87,7) % vid periodens utgång.

### EQLs aktie

Bolagets aktie är listad på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Totala antal registrerade aktier i bolaget vid periodens slut var 24.911.666 (23.938.666).

## Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 4,0 (12,9). Rörelseresultatet EBITDA uppgick till -0,3 (4,2) MSEK för perioden.

## Övrig information

### Personal

Koncernen sysselsätter 7 (8) personer varav 4 (3) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 7 (8) personer vid det svenska moderbolaget.

Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning) samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

### Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i EQL Pharma. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget och det kan därför inte uteslutas att EQL Pharma i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning och försämrade lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. EQL Pharmas framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av inköpen sker i euro vars värde kan förändras väsentligt.

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta

medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQLs memorandum av den 20:e augusti 2014, sidorna 8-9.

## Juridisk friskrivning

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och framtida faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver de faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas förseningar och svårigheter i de olika momenten i utvecklingsprojekten, såsom formuleringsarbete, stabilitetstestning, prekliniska och kliniska prövningar, men även potentiellt konkurrerande utvecklingsprogram, konjunkturförhållanden, patentskydd och valutakurs- och räntefluktuationer samt politiska risker.

## Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2017 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q2 2017:	2017-08-21
Q3 2017:	2017-10-24
Bokslutskommuniké och Q4 2017:	2018-02-06

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2017. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2017. Utländska dotterbolags bokslut har omräknats till svenska kronor enligt dagskursmetoden. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och övriga skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferenser förs direkt mot koncernens eget kapital. Belopp är uttryckta i MSEK (miljoner svenska kronor) om inget annat anges. KSEK är en förkortning för tusental svenska kronor.



## Bolagets finansiella mål uppdatering

### Finansiella mål

Bolaget har fortsatt som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016 till 2020 och har som mål att rörelseresultatet växer i åtminstone samma takt som omsättningstillväxten. Tillväxten på 30% per år kommer att fördelas ojämnt över 5-årsperioden.

På grund av det tillfälliga försäljningsstoppet för EQL Hydroxyzin förväntas omsättningen för 2017 bli runt 4-5 MSEK lägre än för 2016. Av samma skäl förväntas resultatet för 2017 försämrats till ett par miljoner kronor minus.

### Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Christer Fåhraeus, VD

För ytterligare information kontakt Christer Fåhraeus, tel. +46 755 55 12 95

Lund den 15 maj 2017

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

## Koncernen

### Balansräkning

Belopp i KSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	22 735	16 381	20 711
Materiella anläggningstillgångar	68	71	75
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 099</b>	<b>16 749</b>	<b>21 083</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>41 205</b>	<b>41 445</b>	<b>42 505</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>64 305</b>	<b>58 193</b>	<b>63 588</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Summa eget kapital	57 338	51 033	57 269
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 967	7 160	6 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>64 305</b>	<b>58 193</b>	<b>63 588</b>

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	5 324	12 874	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	1 056	531	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
<b>Direkta kostnader</b>	<b>-2 316</b>	<b>-5 365</b>	<b>-10 951</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 064</b>	<b>8 040</b>	<b>19 720</b>
Rörelsens kostnader	-3 725	-4 045	-14 609
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>339</b>	<b>3 995</b>	<b>5 112</b>
Avskrivningar	-255	-357	-1 562
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>84</b>	<b>3 638</b>	<b>3 549</b>
Resultat från finansiella poster	0	-5	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>84</b>	<b>3 633</b>	<b>3 541</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>84</b>	<b>3 633</b>	<b>3 541</b>

## Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2017-01-01 - 2017-03-31

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 077</b>	<b>2 160</b>	<b>50 490</b>	<b>3 541</b>
Omföring av resultat			3 541	-3 541
Fond för utvecklingsutgifter		1 056	-1 056	
Nyemission	44	-44		
Emissionskostnader			-14	
Omräkningsdifferenser			0	
Periodens resultat				84
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 121</b>	<b>3 173</b>	<b>52 961</b>	<b>84</b>

## Moderbolag

### Balansräkning

Belopp i KSEK			
Tillgångar	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	22 463	16 106	20 443
Materiella anläggningstillgångar	68	71	75
Finansiella anläggningstillgångar	391	91	391
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 922</b>	<b>16 268</b>	<b>20 909</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 933</b>	<b>41 693</b>	<b>42 255</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 855</b>	<b>57 961</b>	<b>63 164</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Summa eget kapital	56 654	50 919 542	57 225
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 201	7 041 922	5 939
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 855</b>	<b>57 961 464</b>	<b>63 164</b>

### Resultaträkning

Belopp i KSEK			
	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	4 018	12 874	27 473
Aktiverat arbete för egen räkning	1 056	531	2 278
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
<b>Direkta kostnader</b>	<b>-1 774</b>	<b>-5 365</b>	<b>-10 468</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 300</b>	<b>8 040</b>	<b>19 284</b>
Rörelsens kostnader	-3 612	-3 844	-14 099
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-312</b>	<b>4 196</b>	<b>5 185</b>
Avskrivningar	-245	-357	-1 362
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-557</b>	<b>3 839</b>	<b>3 823</b>
Resultat från finansiella poster	0	-5	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-557</b>	<b>3 834</b>	<b>3 815</b>
Extra ordinära poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-557</b>	<b>3 834</b>	<b>3 815</b>

## Kassaflöde

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-312	4 191	5 177
Förändring i rörelsekapital	1 069	-2 906	-4 111
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelseka</b>	<b>757</b>	<b>1 284</b>	<b>1 066</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 258	-1 413	-7 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	0	6 325
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 515</b>	<b>-128</b>	<b>331</b>
Kassa / bank vid periodens början	27 072	26 741	26 741
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>25 557</b>	<b>26 612</b>	<b>27 072</b>