

Bokslutskommuniké

2016

EQI Pharma AB

EQI

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

Bokslutskommuniké

Oktober - december och januari - december 2016

- Koncernens omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 7,6 (6,2) MSEK, en ökning med 16%. Koncernens omsättning för hela året uppgick till 28,2 (26,9) MSEK, en ökning med 5%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 4,2 (4,4) MSEK, en minskning med 3%. Bruttovinsten uppgick för helåret till 19,7 (18,5) MSEK, en ökning med 6%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,2 (1,2) MSEK, en minskning med 83%. EBITDA för helåret uppgick till 5,1 (5,5) MSEK, en minskning med 7%.
- Resultat per aktie blev -0:01 (0:04) kr för kvartalet. Resultat per aktie blev 0:14 (0:16) kr för helåret.
- Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, var 27,4 (27,1) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2016

- Cadila Pharmaceuticals har under kvartalet tecknat 973.000 teckningsoptioner TO 3, vilket innebär att bolaget tillfördes 6,3 miljoner kronor. Cadila äger efter köpet 29,9 procent av kapital och röster i EQL Pharma.
- Under kvartalet har Alexander Brising startat på bolaget som ansvarig för affärsutveckling. Alexander Brising har haft en rad tunga marknads- och affärsutvecklingsuppdrag inom farmaindustrin, närmast kommer han från Sandoz Nordiska huvudkontor i Köpenhamn. Han har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg.
- Under kvartalet har Catarina Hjelm rekryterats med fokus på projektledning och regulatory affairs, framförallt avseende våra indiska utvecklingsprojekt. Catarina kommer närmast från Klinisk genetik och dessförinnan från AstraZeneca. Hon har en magisterexamen i kemi och matematik från Lunds Universitet.
- Läkemedlet Zonisamid EQL Pharma blev under fjärde kvartalet godkänt för försäljning av det danska läkemedelsverket. Zonisamid EQL Pharma är ett antiepileptikum.

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 6 (6) 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 har haft ett kvartal med lite bättre omsättning, men med lite sämre marginal än motsvarande kvartal 2015. Under kvartalet har reserveringar gjorts på ca 300 tkr för produkter där vissa mätvärden ligger nära specifikationsgränsen. Under kvartalet har också en rensning gjord av parallellprodukter där de olönsamma har skrivits av, en engångskostnad på ca 200 tkr.

Utvecklingsprojekten har utvecklats väl under kvartalet och vi förväntar oss att ett flertal produkter kommer lämnas in till läkemedelsverk i Norden för granskning under året. Vi kommer under 2017 att press-releasa när inlämning sker till myndigheterna. Utvecklingen av pipeline, som presenteras nedan, är inne i en intensiv fas med många nya utvecklingsprojekt och in licensieringar under förhandling.

Under kvartalet har två nya medarbetare anställts, Alexander Brising som chef för business development och Catarina Hjelm med ansvar för projektledning, regulatoriska frågor med särskilt fokus på utvecklingsprojekt i Indien

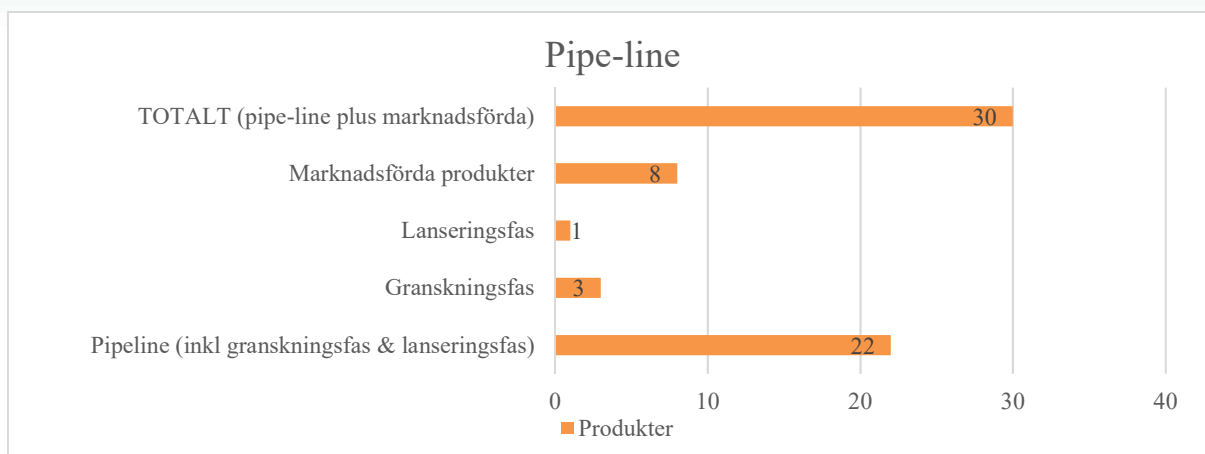
Pipeline

EQL 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)

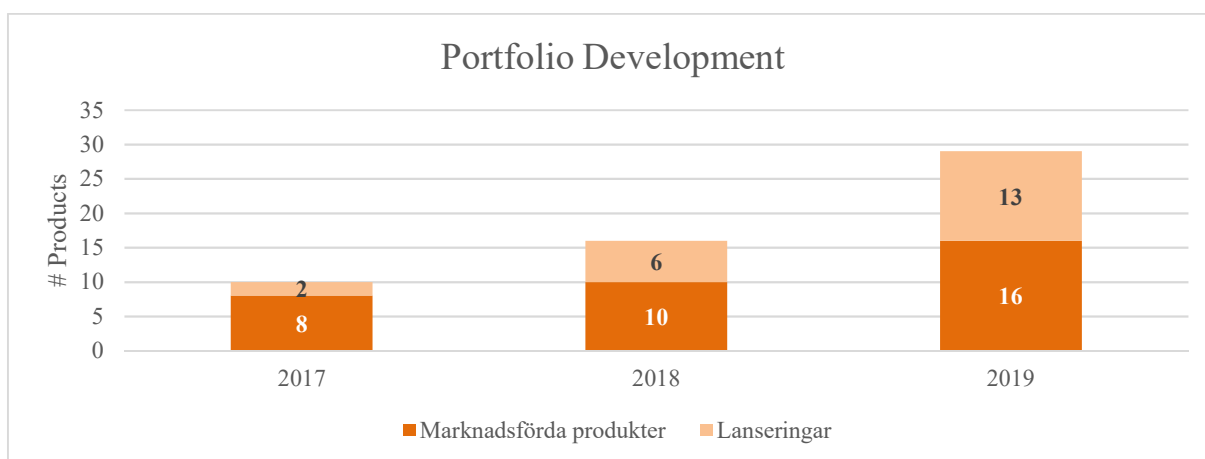
EQLs totala pipeline består idag av 22 produkter, varav tre (3) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, en (1) är godkänd och i lanseringsfas, övriga 18 är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 8 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline februari 2017	Produkter
Pipeline (inkl granskningsfas & lanseringsfas)	22
<i>Granskningsfas</i>	3
<i>Lanseringsfas</i>	1
Marknadsförda produkter	8
TOTALT (pipeline plus marknadsförda)	30



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 30 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av 2017 har vi 8 produkter på marknaden, och vi förväntar oss att ha totalt 16 produkter på marknaden vid ingången av 2019. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 29 marknadsförda produkter vid ingången av 2020. Nya in licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.



År	Marknadsförda produkter	Lanseringar
2017	8	2
2018	10	6
2019	16	13

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	7 597	6 522	28 200	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	627	464	2 470	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5
Direkta kostnader	-4 003	-2 614	-10 951	-10 173
Bruttoresultat	4 221	4 373	19 720	18 517
Rörelsens kostnader	-4 019	-3 191	-14 608	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	202	1 182	5 112	5 502
Avskrivningar	-410	-177	-1 562	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	-208	1 005	3 549	4 171
Resultat från finansiella poster	0	-55	-8	-449
Resultat efter finansiella poster	-208	950	3 542	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-208	950	3 542	3 722

Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 7,6 (6,5) MSEK och för januari – december uppgick omsättningen till 28,2 (26,9) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 4,2 (4,4) MSEK för kvartalet, 19,7 (18,5) MSEK för januari - december och bruttomarginalen till 47 (60) % för kvartalet respektive 58 (62) % för helåret.

Uträkning av bruttomarginalen för helåret 2016 har justerats med sammantaget 0,8 MSEK som relaterar till en återförd reservering gentemot en leverantör och för lagersäkerhet.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,2 (1,2) MSEK och 5,1 (5,5) MSEK för januari-december. Resultatet för kvartalet uppgick till -0,4 (1,0) MSEK respektive 3,3 (3,7) för helåret.

Resultat per aktie uppgick till -0:01 (0:04) kr för kvartalet och 0:14 (0:16) kr per aktie för helåret.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -4,0 (-3,2) MSEK under kvartalet och -14,6 (-13,0) MSEK för januari - december.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,2) MSEK respektive -1,6 (-1,3) MSEK för helåret.

Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,1) MSEK för kvartalet och -0,0 (-0,4) MSEK för helåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	202	1 127	5 104	5 053
Förändring i rörelsekapital	-6 527	1 877	-4 059	-5 520
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-6 325	3 003	1 045	-467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 126	-4 793	-7 002	-7 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 324	27 066	6 328	34 318
Periodens kassaflöde	-1 127	25 276	370	26 809
Kassa / bank vid periodens början	28 306	1 532	26 809	0
Kassa / bank vid periodens slut	27 179	26 809	27 179	26 809

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,2 (1,1) MSEK för kvartalet och 5,1 (5,1) MSEK för januari - december. Förändringar i rörelsekapital var -6,5 (1,9) MSEK för kvartalet respektive -4,1 (-5,5) för helåret.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 (-4,8) MSEK för kvartalet och -7,0 (-7,0) för januari - december.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 6,3 (27,1) MSEK för kvartalet och 6,3 (34,3) för helåret.

Finansiell ställning per 31 december 2016

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 27,3 (27,0) MSEK vid årets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 57,3 (47,4) MSEK och eget kapital per aktie till 2:30 (1:98) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 90,0 (89,2) % 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 23.938.666 och 973.000 aktier under registrering (23.938.666).

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 6,9 (6,5) och till 27,5 (26,9) MSEK för januari - december. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,1 (1,1) MSEK för kvartalet respektive 5,2 (5,6) MSEK för helåret.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 8 (6) personer varav 4 (3) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 8 (6) personer vid det svenska moderbolaget.

Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning) samt parthandelsverksamhet 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 försämrad försäljning och försämrad lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter 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

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida 14 april 2017. Årsstämman kommer att hållas i bolagets lokaler på Stortorget 1 i Lund 15 maj 2017, kl. 16.00. Kommande rapporter för 2017 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Årsstämma:	2017-05-15
Q1 2017:	2017-05-15
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 2016. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2016. 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

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.

Vi bedömer att omsättningen för 2017 blir något lägre än för 2016. Resultatet för 2017 förväntas hamna runt noll, beroende av den kraftiga expansionen av produktportföljens åtföljande ökade utgifter för produktutveckling (personal, kontor, konsulter och externa tjänster). Det blir få nya lanseringar under 2017 och vissa tidigare storsäljare har fått konkurrens och förväntas därför ge lägre lönsamhet under året.

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 7 februari 2017

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK

<u>Tillgångar</u>	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	20 711	15 266
Materiella anläggningstillgångar	75	80
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
Summa anläggningstillgångar	21 083	15 643
Summa omsättningstillgångar	42 586	37 473
Summa tillgångar	63 669	53 116

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	57 269	47 400
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	6 400	5 716
Summa eget kapital och skulder	63 669	53 116

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	7 597	6 522	28 200	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	627	464	2 470	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5
Direkta kostnader	-4 003	-2 614	-10 951	-10 173
Bruttoresultat	4 221	4 373	19 720	18 517
Rörelsens kostnader	-4 019	-3 191	-14 608	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	202	1 182	5 112	5 502
Avskrivningar	-410	-177	-1 562	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	-208	1 005	3 549	4 171
Resultat från finansiella poster	0	-55	-8	-449
Resultat efter finansiella poster	-208	950	3 542	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-208	950	3 542	3 722

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2016-01-01 - 2016-12-31

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 077	0	42 601	3 722
Omföring av resultat			3 722	-3 722
Fond för utvecklingsutgifter		2 116	-2 116	
Tecknat, ej registrerat aktiekapital	44			
Nyemission			6 281	
Emissionskostnader				
Omräkningsdifferenser			3	
Periodens resultat				3 542
Belopp vid periodens utgång	1 121	2 116	50 490	3 542

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Immateriella anläggningstillgångar	20 443	15 041
Materiella anläggningstillgångar	75	80
Finansiella anläggningstillgångar	391	91
Summa anläggningstillgångar	20 909	15 212
Summa omsättningstillgångar	42 336	37 573
Summa tillgångar	63 245	52 786
<u>Skulder och eget kapital</u>		
Summa eget kapital	57 225	47 085
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	6 020	5 700
Summa eget kapital och skulder	63 245	52 786

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 870	6 522	27 473	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	632	464	2 278	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5
Direkta kostnader	-3 544	-2 614	-10 468	-10 173
Bruttoresultat	3 957	4 373	19 284	18 517
Rörelsens kostnader	-3 900	-3 229	-14 099	-12 914
Rörelseresultat före avskrivningar	57	1 143	5 185	5 603
Avskrivningar	-210	-177	-1 362	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	-152	967	3 823	4 272
Resultat från finansiella poster	0	-55	-8	-549
Resultat efter finansiella poster	-152	912	3 815	3 722
Extra ordinära poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-152	912	3 815	3 722

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	58	1 088	5 178	5 154
Förändring i rörelsekapital	-6 109	1 914	-4 112	-5 591
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-6 051	3 002	1 066	-437
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 431	-4 793	-7 059	-7 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 325	27 068	6 325	34 319
Periodens kassaflöde	-1 157	25 277	331	26 741
Kassa / bank vid periodens början	28 229	1 464	26 741	0
Kassa / bank vid periodens slut	27 072	26 741	27 072	26 741