

Kvartalsrapport juli - september 2016

EQL Pharma AB

The logo for EQL Pharma AB, consisting of the letters 'EQL' in a bold, green, sans-serif font. The letters are positioned above a horizontal line that reflects them, creating a mirror image effect. The background behind the logo is a light green gradient.

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

Kvartalsrapport

Juli - september och januari-september 2016

- Koncernens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 3,1 (7,5) MSEK, en minskning med 58%. Koncernens omsättning för de första 9 månaderna uppgick till 20,6 (20,4) MSEK, en ökning med 1%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 3,5 (5,0) MSEK, en minskning med 31%. Bruttovinsten uppgick för perioden till 15,5 (14,1) MSEK, en ökning med 10%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,4 (1,8) MSEK, en minskning med 77%. EBITDA för perioden uppgick till 4,9 (4,3) MSEK, en ökning med 13,6%.
- Resultat per aktie blev 0:00 (0:08) kr för kvartalet. Resultat per aktie blev 0:16 (0:17) kr för de första 9 månaderna.
- Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, var 28,6 (1,8) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2016

- EQL Pharma har under kvartalet utökat sin pipeline genom in-licensiering av ytterligare två produkter. Lanseringen av produkterna förväntas ske under andra halvåret 2018.
- Under kvartalet har EQL Pharma Zonisamide blivit godkänt för lansering av danska myndigheter.
- Under kvartalet har EQL Pharma vunnit en mindre upphandling hos Folkhälsomyndigheten för att säkerställa försörjning av vissa antibiotika.

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 nisch-generika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering under 2017 och framöver. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet 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 svagt kvartal som tidigare aviserats. Orsaken är framförallt att flera produkter såldes slut under kvartal ett. Lagret håller nu på att fyllas på och de flesta produkterna är klara för försäljning igen under fjärde kvartalet.

Utvecklingsprojekten har framskridit väl under kvartalet och pipeline har utökats med ytterligare ett par in-licensieringar med beräknad lansering under andra halvåret 2018. Under kvartalet har dessutom EQL Pharma Zonisamide blivit godkänt för försäljning i Danmark.

Under kvartalet har bolaget rekryterat två medarbetare för att förstärka affärsutvecklingsfunktionen och projektledningskapaciteten. De går i tjänst under fjärde kvartalet.

Eftersom en signifikant del av EQL Pharmas värde finns i vår pipe-line kommer bolaget från 2017 och framåt att redovisa sin pipe-line. Redovisningen kommer sannolikt innehålla antal produkter och ungefärlig lanseringstidpunkt. Bolaget kommer även att informera om när ansökan om marknadsföringstillstånd inlämnats till myndigheterna.

Produktutveckling

EQL har en pipe-line av produkter för lansering under 2017 och framåt, varav det absoluta flertalet idag saknar konkurrens. Produktutvecklingen görs i samarbete med partners i Indien, Indonesien och Kina.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
	Q3	Q3	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	3 098	7 460	20 603	20 350	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	614	443	1 844	1 348	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5	5
Direkta kostnader	-252	-2 904	-6 948	-7 559	-10 173
Bruttoresultat	3 459	4 998	15 499	14 144	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>66%</i>	<i>61%</i>	<i>62%</i>	<i>63%</i>	<i>62%</i>
Rörelsens kostnader	-3 042	-3 200	-10 589	-9 823	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	418	1 798	4 910	4 321	5 502
Avskrivningar	-410	-302	-1 153	-1 155	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	7	1 497	3 757	3 166	4 171
Resultat från finansiella poster	-3	-124	-8	-394	-449
Resultat efter finansiella poster	5	1 373	3 749	2 772	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	5	1 373	3 749	2 772	3 722

Under kvartalet uppgick omsättningen till 3,1 (7,5) MSEK och för januari – september uppgick omsättningen till 20,6 (20,4) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 3,5 (5,0) MSEK för kvartalet, 15,5 (14,1) MSEK för januari - september och bruttomarginalen till 66 (61)% för kvartalet respektive 62 (63)% för januari - september.

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

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,4 (1,8) MSEK och 4,9 (4,3) MSEK för de första 9 månaderna. Resultatet för kvartalet uppgick till 0,0 (1,4) MSEK respektive 3,7 (2,8) för januari - september.

Resultat per aktie uppgick till 0:00 (0:08) kr för kvartalet kr och 0:16 (0:17) kr för de första 9 månaderna.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -3,0 (-3,2) MSEK under kvartalet och -10,6 (-9,8) MSEK för januari - september.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,3) MSEK respektive -1,2 (-1,2) MSEK för de första 9 månaderna.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
	Q3	Q3	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	415	1 674	4 902	3 927	5 053
Förändring i rörelsekapital	-128	-5 450	2 468	-7 397	-5 520
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	287	-3 775	7 371	-3 470	-467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 014	-952	-5 876	-2 249	-7 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	4 675	3	7 252	34 318
Periodens kassaflöde	-2 726	-52	1 497	1 532	26 809
Kassa / bank vid periodens början	31 031	1 584	26 809	0	0
Kassa / bank vid periodens slut	28 306	1 532	28 306	1 532	26 809

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,4 (1,7) MSEK för kvartalet och 4,9 (3,9) MSEK för januari - september. Förändringar i rörelsekapital var -0,1 (-5,5) MSEK för kvartalet respektive 2,5 (-7,4) för de första 9 månaderna.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,0 (-1,0) MSEK för kvartalet och -5,9 (-2,2) för januari - september.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0 (4,7) MSEK för kvartalet och 0 (7,3) för de första 9 månaderna.

Finansiell ställning per 30 september 2016

Likvida medel

Likvida medel, inklusive utnyttjade beviljade krediter, uppgick till 28,6 (1,8) MSEK vid septembers utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2016 till 51,2 (14,3) MSEK och eget kapital per aktie till 2:14 (0:87) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 88,6 (54,6) % vid periodens utgång.

EQLs aktie

Bolaget aktie är listat på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Totala antal aktier i bolaget vid periodens slut var 23.938.666 (16.326.426) stycken.

Bolaget har vid periodens utgång 2.000.000 stycken utestående teckningsoptioner av serie TO 3. Varje TO 3 ger rätt att teckna en ny aktie i EQL Pharma AB under teckningsperioden:

• 2016-04-01 – 2016-12-15

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 3,1 (7,5) och till 20,6 (20,4) MSEK för januari - september. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,4 (1,8) MSEK för kvartalet respektive 5,1 (4,5) MSEK för de första 9 månaderna.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 6 (6) personer varav 3 (3) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 6 (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 tillväxtmöjligheter. 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 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

Kommande rapporter för 2016 publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Bokslutskommuniké och Q4 2016:	2017-02-08

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 - uppdatering

Jämfört med helåret 2015 bedömer vi att omsättningen och resultatet för 2016 blir likartat. EQL har tidigare aviserat att en förutsättning för den förväntade tillväxten under 2016 var att lanseringarna i slutet av året skedde i tid, men bolaget kan konstatera att till stor del kommer dessa att ske under 2017. Detta gäller tex Zonisamide för Danmark.

Eftersom en signifikant del av EQL Pharmas värde finns i vår pipe-line kommer bolaget från 2017 och framåt att redovisa sin pipe-line. Redovisningen kommer sannolikt innehålla antal produkter och ungefärliga lanseringstidpunkter. Bolaget kommer även att informera om när ansökan om marknadsföringstillstånd inlämnats till myndigheterna.

Bolaget har som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under den kommande 5-årsperioden och att rörelseresultatet växer i åtminstone samma takt som omsättningstillväxten. Den genomsnittliga tillväxten på 30% kommer att fördelas ojämnt över 5-årsperioden.

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 25 oktober 2016

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK

<u>Tillgångar</u>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	19 987	10 654	15 266
Materiella anläggningstillgångar	83	75	80
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	20 366	11 026	15 643
Summa omsättningstillgångar	37 398	15 146	37 473
Summa tillgångar	57 764	26 172	53 116

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	51 152	14 284	47 400
Långfristiga skulder	0	5 100	0
Kortfristiga skulder	6 612	6 788	5 716
Summa eget kapital och skulder	57 764	26 172	53 116

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
	Q3	Q3	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	3 098	7 460	20 603	20 350	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	614	443	1 844	1 348	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5	5
Direkta kostnader	-252	-2 904	-6 948	-7 559	-10 173
Bruttoresultat	3 459	4 998	15 499	14 144	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>66%</i>	<i>61%</i>	<i>62%</i>	<i>63%</i>	<i>62%</i>
Rörelsens kostnader	-3 042	-3 200	-10 589	-9 823	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	418	1 798	4 910	4 321	5 502
Avskrivningar	-410	-302	-1 153	-1 155	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	7	1 497	3 757	3 166	4 171
Resultat från finansiella poster	-3	-124	-8	-394	-449
Resultat efter finansiella poster	5	1 373	3 749	2 772	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	5	1 373	3 749	2 772	3 722

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag 2016-01-01 - 2016-09-30

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		1 517	-1 517	
Nyemission				
Emissionskostnader				
Omräkningsdifferenser			3	
Periodens resultat				3 749
Belopp vid periodens utgång	1 077	1 517	44 808	3 749

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK				
<u>Tillgångar</u>	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	
Immateriella anläggningstillgångar	19 514	10 429	15 041	
Materiella anläggningstillgångar	83	75	80	
Finansiella anläggningstillgångar	91	91	91	
Summa anläggningstillgångar	19 688	10 596	15 212	
Summa omsättningstillgångar	37 927	15 285	37 573	
Summa tillgångar	57 615	25 880	52 786	
Skulder och eget kapital				
Summa eget kapital	51 052	14 006	47 085	
Långfristiga skulder	0	5 100	0	
Kortfristiga skulder	6 563	6 774	5 700	
Summa eget kapital och skulder	57 615	25 880	52 786	

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
	Q3	Q3	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	3 098	7 460	20 603	20 350	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	560	443	1 646	1 348	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	5	5
Direkta kostnader	-252	-2 904	-6 923	-7 559	-10 173
Bruttoresultat	3 405	4 998	15 327	14 144	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>66%</i>	<i>61%</i>	<i>63%</i>	<i>63%</i>	<i>62%</i>
Rörelsens kostnader	-2 934	-3 166	-10 199	-9 684	-12 914
Rörelseresultat före avskrivningar	472	1 832	5 128	4 460	5 603
Avskrivningar	-410	-302	-1 153	-1 155	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	62	1 531	3 975	3 305	4 272
Resultat från finansiella poster	-3	-124	-8	-494	-549
Resultat efter finansiella poster	59	1 407	3 967	2 811	3 722
Extra ordinära poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	59	1 407	3 967	2 811	3 722

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
	Q3	Q3	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	469	1 708	5 120	4 066	5 154
Förändring i rörelsekapital	-238	-5 486	1 997	-7 504	-5 591
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	231	-3 778	7 117	-3 439	-437
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 960	-952	-5 629	-2 349	-7 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	4 674	0	7 252	34 319
Periodens kassaflöde	-2 729	-56	1 488	1 464	26 741
Kassa / bank vid periodens början	30 958	1 520	26 741	0	0
Kassa / bank vid periodens slut	28 229	1 464	28 229	1 464	26 741