

Kvartalsrapport Januari - mars 2015

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 Fåhraeus och Karin Wehlin.

Kvartalsrapport

Januari - mars 2015

Första kvartalet 2015

- Koncernens omsättning för kvartalet uppgick till 6,6 (5,4) MSEK, en ökning med 22%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 4,8 (1,6) MSEK, en ökning med 300%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 1,3 (-1,8) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:05 (-0:21) kr för kvartalet.
- Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, var 0,8 (2,9) MSEK vid kvartalets utgång.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2015

- EQL Pharma har under kvartalet ingått ett exklusivt avtal med ett större läkemedelsbolag avseende distribution av företagets hydroxyzinprodukt på den finska marknaden. Bakgrunden till överenskommelsen är att det större generikabolaget bedöms ha bättre chans att nå god marknadspenetration i Finland än EQL Pharma.
- Läkemedlet Klaritromycin (generikum till Klacid) har lanserats på den svenska marknaden under februari 2015 av bolaget. Klaritromycin är ett antibiotikum som tillhör en grupp av läkemedel som kallas för makrolider.
- Läkemedlet Phenoxyethylpenicillin EQL Pharma har blivit godkänt för försäljning i Danmark.

Väsentliga händelser efter första kvartalet 2015

- Totalt har 195 601 teckningsoptioner TO 2 utnyttjats (cirka 14 procent av samtliga utestående TO 2), i samband med det första teckningsintervallet för TO2, 15:e - 30:e mars. Detta innebär att EQL Pharma tillfördes cirka 0,7 MSEK före emissionskostnader. Efter registreringen kommer EQL Pharma att ha 16 522 027 aktier emitterade. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 743 491,215 kronor.

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 2016 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 6 (7) 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. Stockholm (EQL:STO).

Verksamheten

VDs kommentar

Det är glädjande att EQL Pharma under kvartalet vänt till vinst, både på EBITDA nivå som tidigare kommunicerats som mål, men även på resultatnivå som tidigare kommunicerats som mål endast på helårsbasis.

Bolaget har också under kvartalet ingått ett exklusivt avtal med ett större läkemedelsbolag avseende distribution av företagets hydroxyzineprodukt på den finska marknaden. Bakgrunden till överenskommelsen är att det större generikabolaget bedöms ha bättre chans att nå god marknadspenetration i Finland än vad EQL Pharma har, och det innebär även en besparing på den infrastruktur som behövs för den finska marknaden.

Under kvartalet har läkemedlet Klarithromycin (generikum till Klacid) lanserats på den svenska marknaden och läkemedlet Phenoxyethylpenicillin kalium EQL Pharma har blivit godkänt för försäljning i Danmark.

Efter kvartalets utgång har totalt 195 601 teckningsoptioner TO 2 utnyttjats (cirka 14 procent av samtliga TO 2), i samband med det första teckningsintervallet för TO2. Detta innebär att EQL Pharma har tillförts cirka 0,7 MSEK före emissionskostnader. Efter registreringen kommer EQL Pharma att ha 16 522 027 aktier emitterade. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 743 491,215 kronor.

Produktutveckling

EQL har en pipe-line av produkter för lansering under 2016, 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

RESULTATRÄKNING			
Belopp i SEK	01/01/15	01/01/14	01/01/14
	31/03/15	31/03/14	31/12/14
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 561	5 356	17 589
Övriga rörelseintäkter	5	-8	0
Direkta kostnader	-2 225	-3 735	-10 975
Bruttoresultat	4 791	1 614	6 613
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>73%</i>	<i>30%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-3 526	-3 425	-13 377
Rörelseresultat före avskrivningar	1 265	-1 811	-6 763
Avskrivningar	-426	-222	-863
Rörelseresultat efter avskrivningar	839	-2 033	-7 627

Under kvartalet januari – mars uppgick omsättningen till 6,6 (5,4) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 4,8 (1,6) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 73 (30)% för kvartalet.

EBITDA för kvartalet uppgick till 1,3 (-1,8) MSEK. Resultatet för kvartalet uppgick till 0,7 (-2,9) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0:05 (-0:21) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 3,5 (3,4) MSEK under kvartalet.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,2) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,1 (-0,2) MSEK för kvartalet och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

KASSAFLÖDE			
Belopp i SEK	01/01/15	01/01/14	01/01/14
	31/03/15	31/03/14	31/12/14
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 130	-2 679	-7 921
Förändring i rörelsekapital	-2 594	132	-3 982
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 464	-2 547	-11 904
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-630	-454	-1 928
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 652	2	8 116
Periodens kassaflöde	558	-2 999	-5 716
Kassa / bank vid periodens början	0	5 716	5 716
Kassa / bank vid periodens slut	558	2 716	0

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1,1 (-2,7) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -2,6 (0,1) MSEK för kvartalet.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 (-0,5) MSEK för kvartalet.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 2,7 (0) MSEK för kvartalet.

Finansiell ställning per 31 mars 2015

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 0,8 (2,9) MSEK vid kvartalets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2015 till 7,6 (3,7) MSEK och eget kapital per aktie till 0:46 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 34,5 (18,1) % vid kvartalets slut.

EQLs aktie

Bolaget aktie är listat på AktieTorget sedan den 17 mars 2013. Totala antal aktier i bolaget vid kvartalets slut var 16.522.027 (13.486.600) stycken.

Bolaget har vid kvartalets utgång 1.221.222 stycken utestående teckningsoptioner av serie TO 2.

Varje TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie i EQL Pharma under teckningsperioden:

- 15 - 30 september 2015.

Lösenkursen kommer att uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen, avrundat neråt till närmaste helt tiotal öre, under den period om 10 handelsdagar som slutar fem (5) bankdagar innan första dag i teckningskvartalet, dock lägst 3,50 kronor och högst 5,50 kronor.

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första kvartalet 2015 uppgick till 6,6 (5,4) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 1,3 (-2,4) MSEK.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 6 (7) personer varav 3 (6) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 5 (5) personer vid det svenska moderbolaget.

Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP, farmakovigilans 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 marknaden 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 har funnits tillgänglig på bolagets hemsida för nedladdning från den 17:e april 2015. Årsstämman kommer hållas i bolagets lokaler på Traktorvägen 11 i Lund den 18:e maj kl 1500. Kommande rapporter för 2015 publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Årsstämma 2015	2015-05-18, kl 1500 i EQL lokaler i Lund
Q2 2015:	2015-08-05
Q3 2015:	2015-11-11
Bokslutskommuniké och Q4 2015:	2016-02-03

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2014. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2014. 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

EQL Pharma bedömer att EBITDA kommer att vara positivt under 2015 och att resultatet är positivt för helåret 2015.

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.

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 18 maj 2015

Karin Wehlin

Lars Holmqvist

Johan Kördel

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Jacob Calmvik

Koncernen

RESULTATRÄKNING			
Belopp i SEK	01/01/15 31/03/15 Q1	01/01/14 31/03/14 Q1	01/01/14 31/12/14 jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 561	5 356	17 589
Aktiverat arbete för egen räkning	450	0	0
Övriga rörelseintäkter	5	-8	0
Direkta kostnader	-2 225	-3 735	-10 975
Bruttoresultat	4 791	1 614	6 613
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>73%</i>	<i>30%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-3 526	-3 425	-13 377

Rörelseresultat före avskrivningar	1 265	-1 811	-6 763
Avskrivningar	-426	-222	-863
Rörelseresultat efter avskrivningar	839	-2 033	-7 627
Resultat från finansiella poster	-136	-151	-369
Resultat efter finansiella poster	704	-2 184	-7 995
Jämförelsestörande poster	0	-716	-789
Skatt	0	0	0
Kvartalets resultat	704	-2 901	-8 785

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från rörelsen under kvartalet	1 130	-2 679	-7 921
Förändring i rörelsekapital	-2 594	132	-3 982
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 464	-2 547	-11 904
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-630	-454	-1 928
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 652	2	8 116
Kvartalets kassaflöde	558	-2 999	-5 716
Kassa / bank vid kvartalets början	0	5 716	5 716
Kassa / bank vid kvartalets slut	558	2 716	0

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/03/15	31/03/14	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	9 724	8 690	9 557
Materiella anläggningstillgångar	116	114	78
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	10 136	9 099	9 932
Summa omsättningstillgångar	11 892	11 169	7 739
Summa tillgångar	22 028	20 268	17 671
Skulder och eget kapital	-	-	-
Summa eget kapital	7 616	3 680	6 260
Långfristiga skulder	5 100	3 450	3 100
Kortfristiga skulder	9 312	13 138	8 310
Summa eget kapital och skulder	22 028	20 268	17 671

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)

Aktie

Bundna reserver

Fria reserver

Kvartalets resultat

Belopp vid kvartalets ingång	735	0	14 310	-8 785
Omföring av resultat			-8 785	8 785
Nyemission	9		676	
Emissionskostnader			-13	
Omräkningsdifferenser			-19	
Kvartalets resultat				704
Belopp vid kvartalets utgång	743	0	6 169	704

Moderbolag

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	01/01/15 31/03/15 Q1	01/01/14 31/03/14 Q1	01/01/14 31/12/14 jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 561	5 356	17 589
Aktiverat arbete för egen räkning	450	0	0
Övriga rörelseintäkter	5	-8	0
Direkta kostnader	-2 225	-4 451	-11 764
Bruttoresultat	4 791	897	5 824
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>73%</i>	<i>17%</i>	<i>33%</i>
Rörelsens kostnader	-3 466	-3 342	-13 088
Rörelseresultat före avskrivningar	1 325	-2 445	-7 264
Avskrivningar	-426	-222	-863
Rörelseresultat efter avskrivningar	899	-2 667	-8 127
Resultat från finansiella poster	-136	-151	-839
Resultat efter finansiella poster	763	-2 818	-8 966
Extra ordinära poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
Kvartalets resultat	763	-2 818	-8 966

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från rörelsen under kvartalet	1 190	-2 596	-8 103
Förändring i rörelsekapital	-2 721	47	-4 134
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 531	-2 548	-12 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-630	-504	-1 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 671	0	8 116
Kvartalets kassaflöde	510	-3 053	-5 714
Kassa / bank vid kvartalets början	0	5 714	5 714
Kassa / bank vid kvartalets slut	510	2 661	0

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/03/15	31/03/14	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	9 499	8 690	9 332
Materiella anläggningstillgångar	116	114	78
Finansiella anläggningstillgångar	91	251	91
Summa anläggningstillgångar	9 706	9 054	9 502
Summa omsättningstillgångar	12 017	11 112	7 849
Summa tillgångar	21 723	20 166	17 350

<u>Skulder och eget kapital</u>	-	-	-
Summa eget kapital	7 378	3 626	5 943
Långfristiga skulder	5 100	3 450	3 100
Kortfristiga skulder	9 245	13 090	8 307
Summa eget kapital och skulder	21 723	20 166	17 350