

Delårsrapport  
Januari – december 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

### Oktober – december och januari - december 2017

- Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 7,8 (7,6) MSEK, en ökning med 2%. För perioden januari – december var omsättningen för koncernen 26,9 (28,2) MSEK, en minskning med 5%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 5,3 (4,2) MSEK, en ökning med 26%. För januari - december uppgick bruttovinsten till 17,9 (19,7) MSEK, en minskning med 9%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,5 (0,2) MSEK, en ökning med 171%. EBITDA för januari – december uppgick till 1,9 (5,1) MSEK, en minskning med 63%.
- Resultat per aktie blev 0:01 (-0:01) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 11,5 (27,2) MSEK vid periodens utgång.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2017

- I oktober började Katarina Wallentin som Senior Regulatory Affairs Manager i bolaget. Katarina har en fil. kand. i kemi från Lunds Universitet och över 10 års erfarenhet av regulatory affairs i olika positioner i tillägg till 14 år som analytisk kemist på AstraZeneca.
- Under fjärde kvartalet tecknade EQL Pharma ett treårigt samarbetsavtal med ett ledande generikaföretag avseende läkemedlet Kaliumklorid. Avtalet innebär att försäljningen av läkemedlet på den norska, danska och finska marknaden kommer skötas av samarbetspartnern.

EQL bedömer att lönsamheten blir likartad som om bolaget säljer på egen hand men att andra fördelar överväger som tex en mindre rörelsekapitalbindning och bättre penetration på marknaden.

### Väsentliga händelser efter fjärde kvartalet 2017

- I mitten på januari tillträdde Axel Schörling tjänsten som COO hos EQL Pharma. Axel har en bakgrund som managementkonsult på BearingPoint och kommer närmast från en roll som Director i Perstorps Business Controlling team. Sammantaget har han stor erfarenhet från ett flertal branscher och uppdrag inom logistik och supply chain ur ett operativt/finansiellt perspektiv. Axel har en examen i teknisk fysik från Chalmers och examen från Handelshögskolan i Göteborg. Axel kommer att ha en nyckelroll i EQLs fortsatta utveckling och expansion.

## 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 8 nisch-generika (dvs generika med liten eller ingen konkurrens bortsett från originalläkemedlet) på den svenska och danska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering 2018 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet 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

### VD: s kommentar

EQL Pharma har förlängt innevarande räkenskapsår 2017 tom 31: a mars 2018 varför räkenskapsåret kommer innehålla fem kvartal. Därför kommer EQL Pharmas bokslutskommuniké presenteras i samband med Q5 rapporten i maj 2018.

Perioden januari - december 2017 uppvisar siffror som i stort överensstämmer med våra finansiella mål för kalenderåret.

Under kvartalet tecknade EQL Pharma ett treårigt samarbetsavtal med ett ledande generikaföretag avseende läkemedlet Kaliumklorid. Samarbetet innebär fördelar för EQL Pharma i form av mindre rörelsekapitalbindning och högre penetration på marknaden. Samarbetet sker genom en vinstdelning där parterna får en i förväg bestämd procentuell andel.

Lanseringen av Kaliumklorid i Sverige och Danmark beräknas ske under H1 2018, följt av Norge och Finland under 2019.

Kvartalet präglas av fortsatt utveckling av vår portfölj och totalt har vår pipeline utökats med två produkter, här finns både licensprodukter och utvecklingsprodukter representerade.

EQL Pharma har under många år varit ombud på den svenska marknaden för produkten Mometason Glenmark. Glenmark kommer successivt själva ta över produkten på den svenska marknaden. Vid årsskiftet var en av styrkorna slutsålda från vårt lager. Resterade styrkor kommer fasa ut under första kvartalet 2018. Överfasningen stämmer överens med EQL långsiktiga strategi att själva inneha marknadsföringstillstånden för våra produkter.

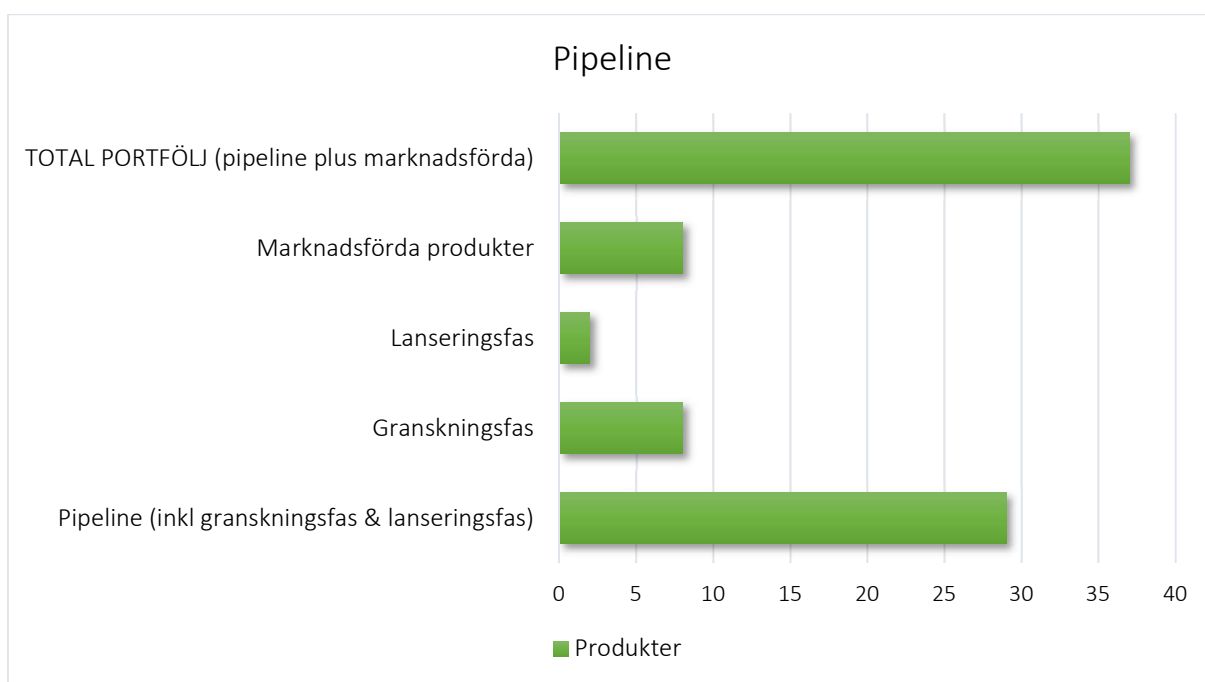
### Pipeline

EQL Pharmas redovisning av pipeline sker på en översiktlig nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår målsättning är att ge en bättre vägledning för framtiden 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)

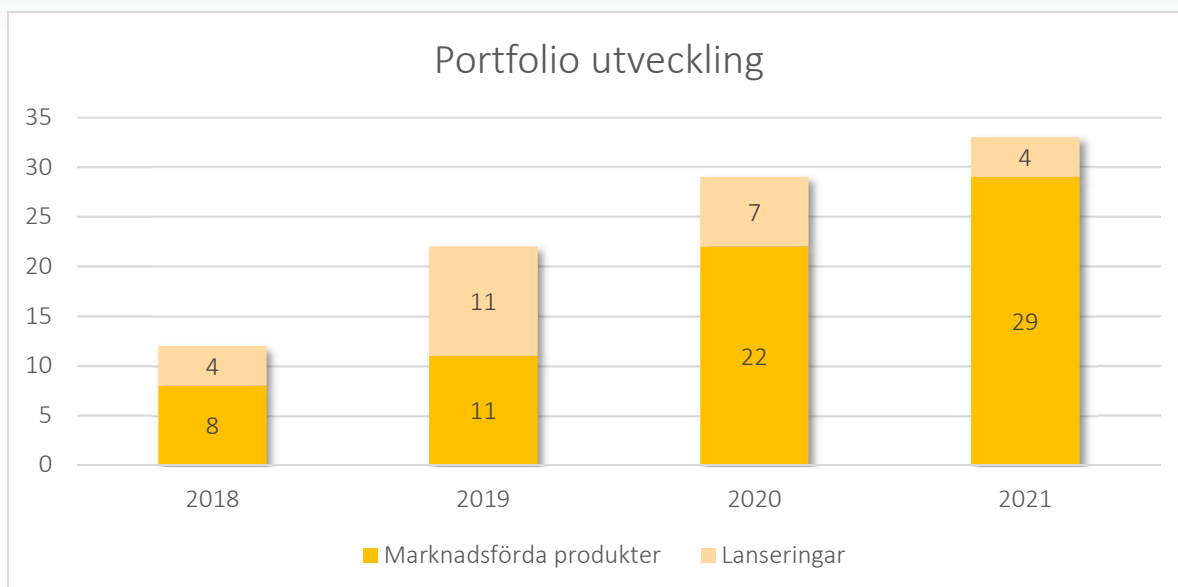
EQLs Pipeline har under kvartalet utökats med två nya produkter. Vår totala pipeline består idag av 29 produkter, varav åtta (8) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, två (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga nitton (19) är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 8 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline januari 2018	Produkter
Pipeline (inkl granskningsfas & lanseringsfas)	29
<i>Granskningsfas</i>	8
<i>Lanseringsfas</i>	2
Marknadsförda produkter	8
<b>TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)</b>	<b>37</b>



### Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 37 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av kalenderåret 2018 har vi 8 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 11 produkter på marknaden vid ingången av 2019. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 29 marknadsförda produkter 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
2018	8	4
2019	11	11
2020	22	7
2021	29	4

## Finansiell information

### Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-10-01	2016-10-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Nettoomsättning	26 860	28 200	7 770	7 597
Aktiverat arbete för egen räkning	3 621	2 470	1 212	627
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0
Direkta kostnader	-12 541	-10 951	-3 651	-4 003
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 940</b>	<b>19 720</b>	<b>5 332</b>	<b>4 221</b>
Rörelsens kostnader	-16 070	-14 609	-4 786	-4 019
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>1 869</b>	<b>5 112</b>	<b>545</b>	<b>201</b>
Avskrivningar	-1 088	-1 562	-323	-410
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>782</b>	<b>3 549</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>
Resultat från finansiella poster	-1	-8	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>781</b>	<b>3 541</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>781</b>	<b>3 541</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>

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

Bruttovinsten uppgick till 5,3 (4,2) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 53 (47) % för perioden. För januari - december uppgick bruttovinsten till 17,9 (19,7) MSEK och bruttomarginalen till 53 (61) %.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,5 (0,2) MSEK och till 1,9 (5,1) MSEK för januari – december. Resultatet för kvartalet uppgick till 0,2 (-0,2) MSEK och för januari - december 0,8 (3,5) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0:01 (-0:01) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -4,8 (-4,0) MSEK och under januari – december -16,1 (-14,6) MSEK.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,3 (-0,4) MSEK och under januari - december uppgick de till -1,1 (-1,6) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0,0 (0,0) MSEK för perioden, detsamma för perioden januari – december.

## Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-10-01	2016-10-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 868	5 104	545	201
Förändring i rörelsekapital	-6 109	-4 059	-406	-6 527
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 241</b>	<b>1 045</b>	<b>139</b>	<b>-6 325</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 374	-7 002	-4 303	-1 126
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	6 328	2	6 324
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-15 638</b>	<b>370</b>	<b>-4 162</b>	<b>-1 127</b>
Kassa / bank vid periodens början	27 179	26 809	15 703	28 306
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>11 541</b>	<b>27 179</b>	<b>11 541</b>	<b>27 179</b>

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,5 (0,2) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -0,4 (-6,5) MSEK för perioden. Under januari – december uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,9 (5,1) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet var -6,1 (-4,1) MSEK för samma period.

### Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,3 (-1,1) MSEK för kvartalet och för januari - december -11,4 (-7,0) MSEK.

### Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0,0 (6,3) MSEK för kvartalet och för januari - december -0,0 (6,3) MSEK.

## Finansiell ställning per 31 december 2017.

### Likvida medel

Likvida medel uppgick till 11,5 (27,2) MSEK vid periodens utgång. Förändringen i likvida medel är till ca två tredjedelar hänförlig till investeringar i utvecklingsprojekten och till en tredjedel hänförlig till förändringar i rörelsekapitalbindningen.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2017 till 58,0 (57,3) MSEK och eget kapital per aktie till 2:33 (2:30) kronor.

### Soliditet

Soliditeten uppgick till 90,0 (90,0) % 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 samt 973 000 under registrering).

## Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 5,4 (6,9) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till -0,0 (0,0) MSEK för perioden. Under januari - december uppgick nettoomsättningen till 19,1 (27,5) MSEK och EBITDA till -0,5 (5,2) MSEK för samma period.

## 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 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 2017/2018 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q5 samt Bokslutskommuniké:	2018-05-23

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2017/2018. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2017/2018. 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 oförändrat 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. Den antagna tillväxten på 30% per år kommer att fördelas ojämnt över 5-årsperioden.

En uppdatering av bolagets mål för det finansiella året 2018/2019 (1: april 2018 till mars 31 2019) kommer i samband med bokslutskommunikén för 2017/2018 i maj.

För Q5 (1: a jan till 31:a mars) förväntas kvartalet vara i linje med ett medelvärde för kvartalen under 2017.

### 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 6 februari 2018

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

## Koncernen

### Balansräkning

Belopp i KSEK

Tillgångar	2017-12-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	30 752	20 711
Materiella anläggningstillgångar	321	75
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31 369</b>	<b>21 083</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>33 057</b>	<b>42 505</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>64 426</b>	<b>63 588</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Summa eget kapital	58 027	57 269
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	6 399	6 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>64 426</b>	<b>63 588</b>

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-10-01	2016-10-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Nettoomsättning	26 860	28 200	7 770	7 597
Aktiverat arbete för egen räkning	3 621	2 470	1 212	627
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0
<b>Direkta kostnader</b>	<b>-12 541</b>	<b>-10 951</b>	<b>-3 651</b>	<b>-4 003</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 940</b>	<b>19 720</b>	<b>5 332</b>	<b>4 221</b>
Rörelsens kostnader	-16 070	-14 609	-4 786	-4 019
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>1 869</b>	<b>5 112</b>	<b>545</b>	<b>201</b>
Avskrivningar	-1 088	-1 562	-323	-410
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>782</b>	<b>3 549</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>
Resultat från finansiella poster	-1	-8	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>781</b>	<b>3 541</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>781</b>	<b>3 541</b>	<b>222</b>	<b>-208</b>

## Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2017-01-01 - 2017-12-31

Belopp i KSEK	Aktiekapital		Annat kapital inklusive periodens resultat
	Övrigt tillskjutet kapital		
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 077</b>	<b>43 402</b>	<b>12 789</b>
Fond för utvecklingsutgifter		-3 621	3 621
Nyemission	44	-44	
Emissionskostnader		-24	
Omräkningsdifferenser			2
Periodens resultat			781
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 121</b>	<b>39 713</b>	<b>17 193</b>

## Moderbolag

### Balansräkning

Belopp i KSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	30 368	20 443
Materiella anläggningstillgångar	321	75
Finansiella anläggningstillgångar	391	391
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31 080</b>	<b>20 909</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 745</b>	<b>42 255</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60 824</b>	<b>63 164</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>		
Summa eget kapital	55 618	57 225
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	5 206	5 939
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>60 824</b>	<b>63 164</b>

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-10-01	2016-10-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Nettoomsättning	19 061	27 473	5 420	6 870
Aktiverat arbete för egen räkning	3 621	2 278	1 212	632
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0
<b>Direkta kostnader</b>	<b>-8 089</b>	<b>-10 468</b>	<b>-2 316</b>	<b>-3 544</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>14 593</b>	<b>19 284</b>	<b>4 316</b>	<b>3 957</b>
Rörelsens kostnader	-15 128	-14 099	-4 366	-3 900
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-535</b>	<b>5 185</b>	<b>-49</b>	<b>57</b>
Avskrivningar	-1 047	-1 362	-313	-210
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-1 582</b>	<b>3 823</b>	<b>-362</b>	<b>-152</b>
Resultat från finansiella poster	-1	-8	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 583</b>	<b>3 815</b>	<b>-362</b>	<b>-152</b>
Extra ordinära poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 583</b>	<b>3 815</b>	<b>-362</b>	<b>-152</b>

## Kassaflöde

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-10-01	2016-10-01
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-535	5 177	-49	57
Förändring i rörelsekapital	-6 507	-4 111	-2 215	-6 108
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 042</b>	<b>1 066</b>	<b>-2 265</b>	<b>-6 051</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 218	-7 059	-4 198	-1 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	6 325	0	6 325
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-18 284</b>	<b>331</b>	<b>-6 463</b>	<b>-1 157</b>
Kassa / bank vid periodens början	27 072	26 741	15 250	28 229
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>8 788</b>	<b>27 072</b>	<b>8 788</b>	<b>27 072</b>