

Delårsrapport
Oktober - december 2018
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

EQL Pharma har brutet räkenskapsår, 1:a april till 31:a mars, varför 1:a oktober till 31:a december är koncernens tredje kvartal.

Oktober – december och april - december

- Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 11,4 (7,8) MSEK, en ökning med 47%. Under perioden april-december uppgick omsättningen till 35,3 (21,5) MSEK, en ökning med 64%
- Bruttovinsten uppgick till 6,1 (5,3) MSEK för kvartalet, en ökning med 15%. För perioden april-december blev bruttovinsten 20,0 (13,9) MSEK. En ökning med 44%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. För perioden april-december uppgick EBITDA till 3,0 (1,5) MSEK.
- Resultat per aktie blev -0:06 (0:01) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 27,2 (11,5) MSEK vid periodens utgång

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Under kvartalet genomförde bolaget en företrädesemission som tillförde bolaget 24,9 miljoner kronor före emissionskostnader. Kapitaltillskottet möjliggör fortsatt kraftig expansion av bolagets pipeline och emissionslikviden kommer uteslutande att användas till utveckling av och- ansökningar för ny nisch-generika och specialty pharma.
- Läkemedlet Clindamycin EQL Pharma har under kvartalet godkänts av svenska Läkemedelsverket. Clindamycin EQL Pharma är ett bakteriehämmande medel (antibiotikum) och förväntas lanseras under andra kvartalet 2019.
- I december blev även läkemedlet Pregabalin EQL Pharma godkänt av svenska Läkemedelsverket. Pregabalin EQL Pharma tillhör en läkemedelsgrupp som används för att behandla epilepsi, neuropatisk smärta och generaliserat ångestsyndrom hos vuxna. Pregabalin EQL Pharma beräknas lanseras under kvartal två 2019.

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 12 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 2019 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 8 (7) personer och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Verksamheten

VD: s kommentar

Bolaget genomförde under kvartalet en företrädesemission som möjliggör fortsatt expansion av vår pipeline. Emissionen övertecknades med drygt 60 procent.

Omsättningsmässigt har bolaget vuxit med nästan 50 procent under tredje kvartalet jämfört med föregående år och med en bibehållen bruttomarginal på över 50 procent. Vår satsning på pipeline-expansion och vår växande produktportfölj genererar ökad arbetsbelastning och EQL har under perioden rekryterat en ny medarbetare. Resultatet påverkas under kvartalet av en konservativ aktiveringspolicy och en engångsnedskrivning på ca 820 KSEK för en produkt där vi missbedömt möjligheterna till utbyte mot originalet.

Flera produkter har under kvartalet erhållit marknadsföringstillstånd av Läkemedelsverket, dessa kommer lanseras i början på nästa räkenskapsår.

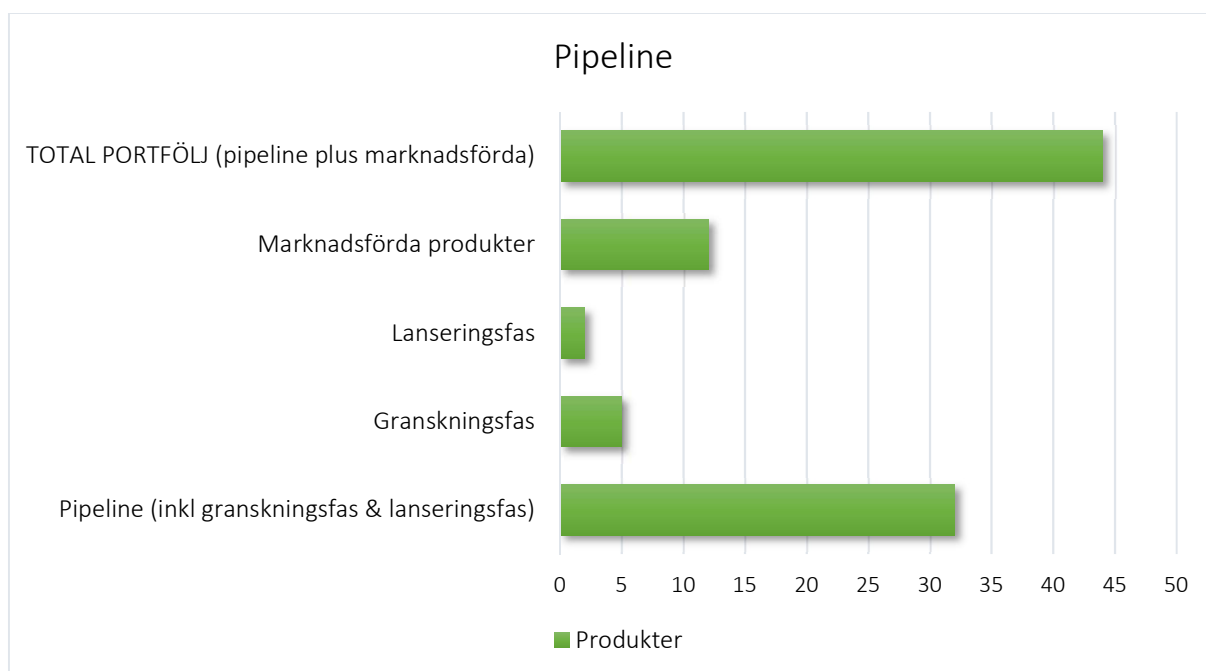
Pipeline

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 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, för närvarande i samband med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

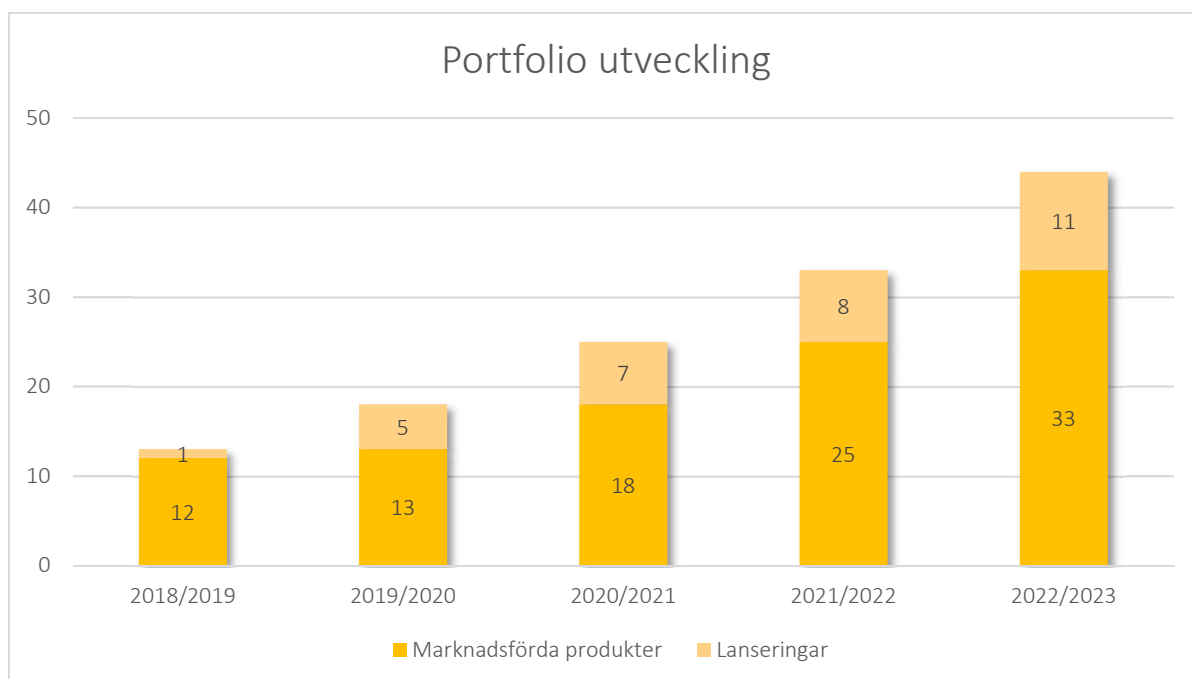
EQL:s Pipeline är i ständig förändring. Produkter tillkommer och kan också falla ifrån allteftersom utvärderingsprocessen av produkter fortskrider eller av andra skäl. Vår totala pipeline består idag av 32 produkter, varav 5 är under granskning av läkemedelsmyndigheter, 2 är godkända och i lanseringsfas, övriga 25 är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 12 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline februari 2019	Produkter
Pipeline (inkl. granskningsfas & lanseringsfas)	32
<i>Granskningsfas</i>	5
<i>Lanseringsfas</i>	2
Marknadsförda produkter	12
TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)	44



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 32 produkter i pipeline beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av februari 2019 har vi 12 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 13 produkter på marknaden vid ingången av nästa verksamhetsår, 2019/2020. Av diagrammet framgår också att vi förväntar oss att ha 25 marknadsförda produkter i mars 2021. Nya in-licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, men produkter kan också bli nedlagda och förseningar kan uppkomma.



År	Marknadsförda produkter	Lanseringar
2018/2019	12	1
2019/2020	13	5
2020/2021	18	7
2021/2022	25	8
2022/2023	33	11

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
	Q3	Q4	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	11 426	7 770	35 341	21 535	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 212	0	2 565	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
					0
Direkta kostnader	-5 287	-3 651	-15 300	-10 225	-16 578
Bruttoresultat	6 139	5 332	20 041	13 876	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>57%</i>	<i>53%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-6 113	-4 786	-17 051	-12 345	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	27	545	2 990	1 530	1 266
Avskrivningar	-1 818	-323	-3 443	-833	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 791	222	-453	697	-514
Resultat från finansiella poster	-26	0	-27	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-1 817	222	-480	697	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 817	222	-480	697	-516

Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 11,4 (7,8) MSEK. För perioden april – december uppgick omsättningen till 35,3 (21,5) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 6,1 (5,3) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 54 (53) % för perioden. Bruttovinsten för april - december uppgick till 20,0 (13,9) MSEK och bruttomarginalen till 57 (53) % för motsvarande period.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till -1,8 (0,2) MSEK. För perioden april – december uppgick EBITDA till -0,5 (0,7) MSEK och resultatet för samma period uppgick till -0,5 (0,7) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till -0:06 (0:01) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -6,1 (-4,8). För de första nio månaderna uppgick totala rörelsekostnader till -17,0 (-12,3) MSEK.

Avskrivningarna/nedskrivningar uppgick under kvartalet uppgick till -1,8 (-0,3) MSEK. För april – december uppgick avskrivningarna till -3,4 (-0,8) MSEK.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
	Q3	Q4	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1	545	2 963	1 529	1 264
Förändring i rörelsekapital	10 824	-406	3 114	-7 485	-1 085
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	10 825	139	6 077	-5 955	179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 981	-4 303	-10 697	-9 102	-18 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 985	2	22 983	-8	-19
Periodens kassaflöde	26 829	-4 162	18 364	-15 066	-18 308
Kassa / bank vid periodens början	405	15 703	8 870	26 607	27 179
Kassa / bank vid periodens slut	27 234	11 541	27 234	11 541	8 870

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,0 (0,5) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var 10,8 (-0,4) MSEK för perioden. För perioden april – december uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital till 3,0 (1,5) MSEK och förändringar i rörelsekapital var 3,1 (-7,5) MSEK.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,0 (-4,3) MSEK för kvartalet. För april – december uppgick investeringarna till -10,7 (-9,1) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 23,0 (0,0) MSEK för kvartalet och för perioden april – december till 23,0 (-0,0) MSEK.

Finansiell ställning per 31 december 2018

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 27,2 (11,5) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december till 79,2 (58,0) MSEK och eget kapital per aktie till 2:73 (2:33) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 78,4 (90,1) % vid periodens utgång.

EQLs aktie

Bolagets aktie är listad på Spotlight Stock Market (AktieTorget) sedan den 17 december 2013. Totalt antal registrerade aktier i bolaget vid periodens slut var 29 063 610 (24 911 666).

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 10,1 (5,4) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till -0,1 (-0,0) MSEK för perioden.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 8 (7) personer varav 5 (4) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 8 (7) 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 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 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 är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför 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 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

Innevarande räkenskapsperiod:	
Bokslutskommuniké april-mars samt Q4	2019-05-08

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2018/2019. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2018/2019. 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 oförändrat som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016 till 2020/2021 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.

Vi bedömer att omsättningen för räkenskapsåret 2018/2019 ökar med mer än 30% jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår.

EQL tillämpar under räkenskapsåret 2018/2019 en mer restriktiv redovisningsprincip gällande utvecklingskostnader, vilket innebär en ökad kostnadsföring av utvecklingskostnader. För helåret 2018/2019 innebär det runt -10 MSEK på EBIT. Trots detta räknar vi med ett resultat strax över nollstrecket för det innevarande räkenskapsåret.

Revisorernas granskning

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

Christer Fåhraeus, VD

För ytterligare information kontakt Christer Fåhraeus, tel. +46 705 609 000

Lund den 27 februari 2019

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Anders Månsson

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Bech (Öhlander)

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK				
Tillgångar	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31	
Immateriella anläggningstillgångar	44 501	30 752	37 176	
Materiella anläggningstillgångar	227	321	298	
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296	
Summa anläggningstillgångar	45 024	31 369	37 770	
Summa omsättningstillgångar	56 106	33 057	29 270	
Summa tillgångar	101 130	64 426	67 040	
Skulder och eget kapital				
Summa eget kapital	79 236	58 027	56 733	
Långfristiga skulder	0	0	0	
Kortfristiga skulder	21 894	6 399	10 307	
Summa eget kapital och skulder	101 130	64 426	67 040	

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
	Q3	Q4	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	11 426	7 770	35 341	21 535	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 212	0	2 565	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Direkta kostnader	-5 287	-3 651	-15 300	-10 225	-16 578
Bruttoresultat	6 139	5 332	20 041	13 876	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>57%</i>	<i>53%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-6 113	-4 786	-17 051	-12 345	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	27	545	2 990	1 530	1 266
Avskrivningar	-1 818	-323	-3 443	-833	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 791	222	-453	698	-514
Resultat från finansiella poster	-26	0	-27	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-1 817	222	-480	697	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 817	222	-480	697	-516

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2018-04-01 – 2018-12-31

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 121	43 334	12 278
Nyemission / Emissionskostnader	187	22 799	
Omräkningsdifferenser			-2
Periodens resultat			-480
Belopp vid periodens utgång	1 308	66 133	11 795

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK

Tillgångar	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	44 102	30 368	36 593
Materiella anläggningstillgångar	227	321	298
Finansiella anläggningstillgångar	391	391	391
Summa anläggningstillgångar	44 720	31 080	37 282
Summa omsättningstillgångar	55 177	29 745	28 705
Summa tillgångar	99 897	60 824	65 986
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	78 306	55 618	56 306
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	21 591	5 206	9 681
Summa eget kapital och skulder	99 897	60 824	65 986

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
	Q3	Q4	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jfm 15 mån
Nettoomsättning	10 105	5 420	30 149	15 043	24 698
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 212	0	2 565	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Direkta kostnader	-4 452	-2 316	-11 831	-6 315	-11 292
Bruttoresultat	5 653	4 316	18 318	11 293	17 718
<i>Bruttomarginal</i>	<i>56%</i>	<i>57%</i>	<i>61%</i>	<i>58%</i>	<i>54%</i>
Rörelsens kostnader	-5 726	-4 366	-16 018	-11 516	-19 321
Rörelseresultat före avskrivningar	-73	-49	2 300	-223	-1 603
Avskrivningar	-1 756	-313	-3 259	-803	-1 690
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 829	-362	-959	-1 025	-3 293
Resultat från finansiella poster	-26	0	-27	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	-1 855	-362	-985	-1 026	-3 295
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2 400
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 855	-362	-985	-1 026	-895

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018-03-31
	Q3	Q4	jmf 9 mån	jmf 9 mån	jfm 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-98	-49	2 273	-224	795
Förändring i rörelsekapital	10 776	-2 215	6 463	-7 576	-3 992
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	10 678	-2 265	8 736	-7 800	-3 197
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 981	-4 198	-10 697	-8 960	-18 062
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 986	0	22 986	-10	-24
Periodens kassaflöde	26 683	-6 463	21 025	-16 770	-21 284
Kassa / bank vid periodens början	131	15 250	5 788	25 557	27 072
Kassa / bank vid periodens slut	26 813	8 788	26 813	8 788	5 788