

Delårsrapport
Januari – juni 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

April – juni och januari - juni 2017

- Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 6,7 (4,6) MSEK, en ökning med 45%. För perioden januari – juni var omsättningen för koncernen 12,1 (17,5) MSEK, en minskning med 31%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 3,9 (4,0) MSEK, en minskning med 4%. För första halvåret uppgick bruttovinsten till 7,9 (12,0) MSEK, en minskning med 34%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,1 (0,5) MSEK, en minskning med 87%. EBITDA för januari – juni uppgick till 0,4 (4,5) MSEK, en minskning med 91%.
- Resultat per aktie blev -0:01 (0:00) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 21,2 (31,0) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2017

- Läkemedlet Kaliumklorid EQL Pharma har blivit godkänt av danska läkemedelsmyndigheten inom ramen för en så kallad DCP/decentraliserad procedur (en gemensam godkännandeprocédur som används när mer än ett land är involverat). Den totala omsättningen på de fyra marknaderna i Norden är omkring 140 mkr årligen. För närvarande finns en generisk konkurrent på marknaden i tillägg till originalet Kaleorid® (LEO Pharma). EQL Pharmas mål är att börja sälja produkten senast under Q1 2018.
- EQL Pharma har under kvartalet fått godkänt från Skatteverket att förlänga innevarande räkenskapsår till och med 2018-03-31, i enlighet med beslut på årsstämman. Ändringen till ett brutet räkenskapsår är att underlätta konsolideringen med Cadila som har brutet räkenskapsår och som äger mer än 20% av EQL Pharma AB.

Väsentliga händelser efter andra kvartalet 2017

- Läkemedlet Zonisamid EQL Pharma har lanserats på den danska marknaden. Zonisamid EQL Pharma är ett antiepileptikum, och används vid behandling av epilepsi. Originalet heter Zonegran (Eisai Limited). Den totala omsättningen för Zonisamid i Danmark är ca 10 mkr årligen. För närvarande finns originalet och 3 konkurrenter på marknaden.
- Läkemedlet Eletriptan EQL Pharma har blivit godkänt inom ramen för en DCP. Eletriptan används hos vuxna för att behandla migrän, med eller utan aura. Den totala omsättningen i Sverige och Danmark är cirka 15 mkr årligen. För närvarande finns endast originalet Relpax (Pfizer) på marknaden i Sverige. På den danska marknaden finns två generiska konkurrenter i tillägg till originalet. EQL Pharmas mål är att börja sälja produkten senast under Q1 2018.

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 9 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 2017 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

VDs kommentar

EQL Pharma har haft ett svagt kvartal vilket är i enlighet med de framtidsutsikter som presenterades i bokslutskommunikén och uppdaterades i Q1-rapporten. Den tillfälliga återkallelsen av vår storsäljare Hydroxyzin EQL Pharma har, som tidigare kommunicerats, påverkat vår omsättning och vårt resultat.

Kvartalet har kännetecknats av en hög aktivitetsgrad inom affärsutveckling. Ett avtal för in-licensiering har ingåtts under kvartalet och slutförhandlingar pågår gällande nyutveckling och in-licensiering för en dryg handfull produkter.

Läkemedlet Kaliumklorid EQL Pharma har blivit godkänt av danska läkemedelsmyndigheten vilket är glädjande då den totala marknaden i de fyra nordiska länderna för kaliumklorid uppgår till runt 140 mkr årligen. För närvarande finns en generisk konkurrent på marknaden i tillägg till originalet Kaleorid® (LEO Pharma).

Efter kvartalet har läkemedlet Zonisamid EQL Pharma lanserats på den danska marknaden. En årlig total omsättningen på ca 10 mkr i Danmark.

Läkemedlet Eletriptan EQL Pharma har, efter kvartalets utgång, blivit godkänt inom ramen för en så kallad decentraliserad procedur. Nationella godkännanden för Sverige och Danmark väntas under augusti/september.

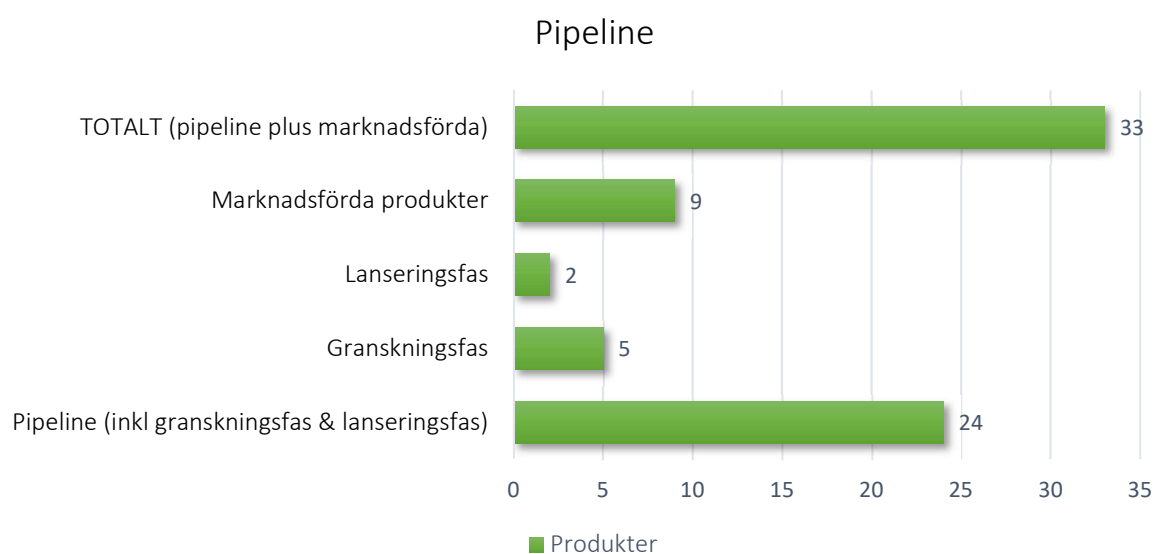
Pipeline

EQL Pharmas redovisning av pipeline sker på en översiktlig nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår 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)

EQL Pharmas totala pipeline består idag av 24 produkter, varav fem (5) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, två (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga 17 är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 9 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

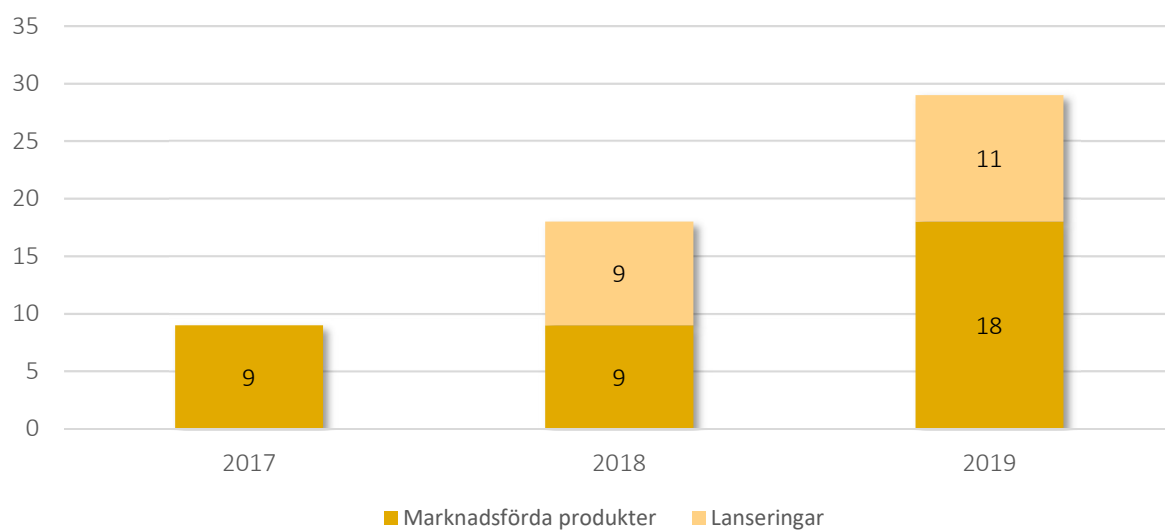
Pipeline augusti 2017		Produkter
Pipeline (inkl granskningsfas & lanseringsfas)		24
<i>Granskningsfas</i>		5
<i>Lanseringsfas</i>		2
Marknadsförda produkter		9
TOTALT (pipeline plus marknadsförda)		33



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 33 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av tredje kvartalet 2017 har vi 9 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 18 produkter på marknaden vid ingången av 2019. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 29 marknadsförda produkter 2020. Nya inlicensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.

Portfolioutveckling



År	Marknadsförda produkter	Lanseringar
2017	9	0
2018	9	9
2019	18	11

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-04-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2	jmf 12 mån
Nettoomsättning	12 061	17 505	6 737	4 632	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	1 745	1 230	689	699	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	1
Direkta kostnader	-5 883	-6 696	-3 567	-1 331	-10 951
Bruttoresultat	7 923	12 040	3 859	4 000	19 720
Rörelsens kostnader	-7 518	-7 547	-3 792	-3 502	-14 609
Rörelseresultat före avskrivningar	405	4 493	67	498	5 112
Avskrivningar	-510	-743	-255	-386	-1 562
Rörelseresultat efter avskrivningar	-104	3 750	-188	112	3 549
Resultat från finansiella poster	0	-5	0	0	-8
Resultat efter finansiella poster	-105	3 744	-188	112	3 541
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-105	3 744	-188	112	3 541

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 6,7 (4,6) MSEK och under perioden januari – juni 12,1 (17,5) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 3,9 (4,0) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 47 (71) % för perioden. För första halvåret uppgick bruttovinsten till 7,9 (12,0) MSEK och bruttomarginalen till 51 (62) %.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,1 (0,5) MSEK och till 0,4 (4,5) MSEK för januari – juni. Resultatet för kvartalet uppgick till -0,2 (0,1) MSEK och för första halvåret -0,1 (3,7) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till -0:01 (0:00) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -3,8 (-3,5) MSEK och under januari – juni -7,5 (-7,5) MSEK.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,3 (-0,4) MSEK och under första halvåret uppgick avskrivningarna till -0,5 (-0,7) MSEK.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-04-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	405	4 487	66	498	5 104
Förändring i rörelsekapital	-1 777	2 597	-3 153	5 249	-4 059
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-1 372	7 084	-3 086	5 747	1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 545	-2 863	-2 273	-1 400	-7 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	1	-9	1	6 328
Periodens kassaflöde	-5 941	4 223	-5 369	4 348	370
Kassa / bank vid periodens början	27 179	26 809	26 607	26 683	26 809
Kassa / bank vid periodens slut	21 238	31 031	21 238	31 031	27 179

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,1 (0,5) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -3,2 (5,2) MSEK för perioden. Under januari – juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 0,4 (4,9) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet var -1,8 (2,6) MSEK för samma period.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,3 (-1,4) MSEK för kvartalet och för första halvåret -4,5 (-2,9) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -0,0 (0,0) MSEK för april – juni och för första halvåret -0,0 (0,0) MSEK.

Finansiell ställning per 30 juni 2017.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 21,2 (31,0) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2017 till 57,1 (51,1) MSEK och eget kapital per aktie till 2:29 (2:39) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 90,9 (89,0) % 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).

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 4,2 (4,6) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till -0,7 (0,5) MSEK för perioden. Under första halvåret uppgick nettoomsättningen till 8,2 (17,5) MSEK och EBITDA till -1,0 (4,7) 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 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

Kommande rapporter för 2017 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q3 2017:	2017-10-24
Q4 2017:	2018-02-06

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2017. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2017. 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 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.

På grund av det tillfälliga försäljningsstoppet för Hydroxyzin EQL Pharma förväntas omsättningen för 2017 bli runt 4-5 MSEK lägre än för 2016. Av samma skäl förväntas resultatet för 2017 försämrats till ett par miljoner kronor minus.

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 21 augusti 2017

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK

Tillgångar	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	24 759	17 376	20 711
Materiella anläggningstillgångar	62	91	75
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	25 118	17 763	21 083
Summa omsättningstillgångar	37 765	39 670	42 505
Summa tillgångar	62 883	57 432	63 588
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	57 140	51 146	57 269
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 743	6 287	6 319
Summa eget kapital och skulder	62 883	57 432	63 588

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-04-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2	jmf 12 mån
Nettoomsättning	12 061	17 505	6 737	4 632	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	1 745	1 230	689	699	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	1
Direkta kostnader	-5 883	-6 696	-3 567	-1 331	-10 951
Bruttoresultat	7 923	12 040	3 859	4 000	19 720
Rörelsens kostnader	-7 518	-7 547	-3 792	-3 502	-14 609
Rörelseresultat före avskrivningar	405	4 493	67	498	5 112
Avskrivningar	-510	-743	-255	-386	-1 562
Rörelseresultat efter avskrivningar	-104	3 750	-188	112	3 549
Resultat från finansiella poster	0	-5	0	0	-8
Resultat efter finansiella poster	-105	3 744	-188	112	3 541
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-105	3 744	-188	112	3 541

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2017-01-01 - 2017-06-30

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital
			inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 077	43 402	12 789
Fond för utvecklingsutgifter		-1 745	1 745
Nyemission	44	-44	
Emissionskostnader		-24	
Omräkningsdifferenser			0
Periodens resultat			-105
Belopp vid periodens utgång	1 121	41 589	14 430

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK			
Tillgångar	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	24 480	16 957	20 443
Materiella anläggningstillgångar	62	91	75
Finansiella anläggningstillgångar	391	91	391
Summa anläggningstillgångar	24 934	17 139	20 909
Summa omsättningstillgångar	35 274	40 130	42 255
Summa tillgångar	60 208	57 269	63 164
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	55 721	50 993	57 225
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 486	6 275	5 939
Summa eget kapital och skulder	60 208	57 269	63 164

Resultaträkning

Belopp i KSEK					
	2017-01-01	2016-01-01	2017-04-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2	jmf 12 mån
Nettoomsättning	8 221	17 505	4 203	4 632	27 473
Aktiverat arbete för egen räkning	1 745	1 086	689	555	2 278
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	1
Direkta kostnader	-3 767	-6 671	-1 993	-1 306	-10 468
Bruttoresultat	6 199	11 921	2 899	3 881	19 284
Rörelsens kostnader	-7 189	-7 265	-3 577	-3 421	-14 099
Rörelseresultat före avskrivningar	-990	4 656	-678	460	5 185
Avskrivningar	-490	-743	-245	-386	-1 362
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 479	3 913	-923	74	3 823
Resultat från finansiella poster	0	-5	0	0	-8
Resultat efter finansiella poster	-1 479	3 908	-923	74	3 815
Extra ordinära poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 479	3 908	-923	74	3 815

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-04-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-990	4 651	-678	460	5 177
Förändring i rörelsekapital	-1 780	2 235	-2 849	5 142	-4 111
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-2 770	6 886	-3 527	5 602	1 066
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 514	-2 669	-2 256	-1 256	-7 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	0	-10	0	6 325
Periodens kassaflöde	-7 308	4 217	-5 793	4 345	331
Kassa / bank vid periodens början	27 072	26 741	25 557	26 612	26 741
Kassa / bank vid periodens slut	19 764	30 958	19 764	30 958	27 072