

Halvårsrapport Januari - juni 2016

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.

Halvårsrapport

Januari - juni 2016

April - Juni och första halvåret 2016

- Koncernens omsättning för andra kvartalet uppgick till 4,6 (6,3) MSEK, en minskning med 27%. Koncernens omsättning för första halvåret uppgick till 17,5 (12,9) MSEK, en ökning med 36%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 4,0 (4,4) MSEK, en minskning med 9%. Bruttovinsten för första halvåret till 12,0 (9,1) MSEK, en ökning med 32%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,5 (1,3) MSEK och för första halvåret till 4,9 (2,5) MSEK, en minskning med 62% respektive ökning med 96%.
- Resultat per aktie blev 0:16 (0:09) kr för de första 6 månaderna.
- Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, var 31,2 (1,8) MSEK vid halvårets utgång.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2016

- EQL Pharma har under kvartalet utökat sin pipeline genom in-licensiering av två produkter. Lanseringen av produkterna förväntas ske runt årsskiftet 2018/2019.

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 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 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 till del beroende på att några produkter såldes slut under kvartal 1. Dessa produkter beräknas åter vara i lager senast under kvartal 4. Av detta skäl kommer EQL att öka lagerhållningen av de viktigaste produkterna. I tillägg till lagerbrist har konkurrensen ökat på vår storsäljare Hydroxyzine.

Utvecklingsprojekten har framskridit väl under kvartalet och pipeline har utökats med ett par in-licensieringar. Dessutom har ansökan om godkännande lämnats in för två produkter till läkemedelsmyndigheter under kvartalet.

Bolaget har fortsatt hög aktivitet med att ytterligare bredda produktportföljen genom att identifiera nya produkter för utveckling eller för in-licensiering.

Under kvartalet har Jennie Sterning börjat som CFO. Jennie har som konsult varit ansvarig för EQL Pharmas koncernredovisning sedan 2006 och har bla bakgrund som kontorschef på en större redovisningsbyrå i södra Sverige.

Som bolaget har indikerat i sina finansiella mål tidigare förväntas mitten på året förbli svagt jämfört med motsvarande period 2015. EQL bedömer att lansering av nya produkter under slutet av året kommer att stärka resultatet.

Produktutveckling

EQL har en pipeline av produkter för lansering under de kommande åren, varav många idag helt saknar konkurrens. Produktutvecklingen görs i samarbete med partners i Europa, Indien, Indonesien och Kina.

Finansiell information

Omsättning och resultat

| Belopp i KSEK | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2015-01-01 |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| | jmf 6 mån | jmf 6 mån | Q2 | Q2 | jmf 12 mån |
| Nettoomsättning | 17 505 | 12 890 | 4 632 | 6 330 | 26 872 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 230 | 906 | 699 | 455 | 1 813 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 5 | 1 | 0 | 5 |
| Direkta kostnader | -6 696 | -4 655 | -1 331 | -2 431 | -10 173 |
| Bruttoresultat | 12 040 | 9 146 | 4 000 | 4 354 | 18 517 |
| <i>Bruttomarginal %</i> | | | | | 69% |
| Rörelsens kostnader | -7 547 | -6 623 | -3 502 | -3 097 | -13 014 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 4 493 | 2 522 | 498 | 1 257 | 5 502 |
| Avskrivningar | -743 | -853 | -386 | -427 | -1 331 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 3 750 | 1 669 | 112 | 830 | 4 171 |
| Resultat från finansiella poster | -5 | -270 | 0 | -134 | -449 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 744 | 1 399 | 112 | 695 | 3 722 |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 3 744 | 1 399 | 112 | 695 | 3 722 |

Under kvartalet april – juni uppgick omsättningen till 4,6 (6,3) MSEK och för januari – juni uppgick omsättningen till 17,5 (12,9) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 4,0 (4,4) MSEK för kvartalet, 12,0 (9,1) MSEK för halvåret och bruttomarginalen till 86 (69)% för kvartalet respektive 69 (71)% för halvåret.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,5 (1,3) MSEK och 4,5 (2,5) MSEK för halvåret. Resultatet för kvartalet uppgick till 0,1 (0,7) MSEK respektive 3,7 (1,4) för de första 6 månaderna.

Resultat per aktie uppgick till 0:16 (0:09) kr för halvåret.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -3,5 (-3,1) MSEK under kvartalet och -7,5 (-6,6) MSEK för halvåret.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,4) MSEK respektive -0,7 (-0,9) MSEK för halvåret.

Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,1) MSEK för kvartalet och -0,0 (-0,3) MSEK för de första 6 månaderna.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

| Belopp i KSEK | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2015-01-01 |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| | jmf 6 mån | jmf 6 mån | Q2 | Q2 | jmf 12 mån |
| Kassaflöde från rörelsen under perioden | 4 487 | 2 252 | 498 | 1 123 | 5 053 |
| Förändring i rörelsekapital | 2 597 | -1 948 | 5 249 | 646 | -5 520 |
| Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital | 7 084 | 305 | 5 747 | 1 769 | -467 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 863 | -1 297 | -1 400 | -667 | -7 042 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 | 2 577 | 1 | -75 | 34 318 |
| Periodens kassaflöde | 4 223 | 1 584 | 4 348 | 1 027 | 26 809 |
| Kassa / bank vid periodens början | 26 809 | 0 | 26 683 | 558 | 0 |
| Kassa / bank vid periodens slut | 31 031 | 1 584 | 31 031 | 1 584 | 26 809 |

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,5 (1,1) MSEK för kvartalet och 4,5 (2,3) MSEK för halvåret. Förändringar i rörelsekapital var 5,2 (0,6) MSEK för kvartalet respektive 2,6 (-1,9) för de första 6 månaderna.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,4 (-0,7) MSEK för kvartalet och -2,9 (-1,3) för halvåret.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0 (0) MSEK för kvartalet och 0 (2,6) för de första 6 månaderna.

Finansiell ställning per 30 juni 2016

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 31,3 (1,8) MSEK vid junis utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2016 till 51,1 (8,2) MSEK och eget kapital per aktie till 2:14 (0:50) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 89,0 (37,2) % vid halvårets slut.

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 kvartalets 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 andra kvartalet uppgick till 4,6 (6,3) och till 17,5 (12,9) MSEK för första halvåret. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,5 (1,3) MSEK för kvartalet respektive 4,7 (2,6) MSEK för de första 6 månaderna.

Övrig information

Personal

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

Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda knutna till moderbolaget 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 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 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 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: | |
|--------------------------------|------------|
| Q3 2016: | 2016-10-25 |
| 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 (oförändrade från bokslutskommunikén och kvartalsrapport ett)

Jämfört med 2015 bedömer vi att omsättningen ökar med 20-30% och att resultatet stiger i motsvarande grad. Året förväntas bli ojämnt med en starkare inledning och avslutning men att mitten av året kan bli svagare. En förutsättning för den starkare avslutningen är att bolaget lyckas lansera nya produkter i tid.

Under året förväntas även att ett antal av EQL:s kommande storsäljare skickas in till myndigheter för godkännande, men under året förväntas inte en tidigare inskickad potentiell storsäljare hinna få något större genomslag.

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 9 augusti 2016

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK

| <u>Tillgångar</u> | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 17 376 | 9 984 | 15 266 |
| Materiella anläggningstillgångar | 91 | 96 | 80 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 296 | 296 | 296 |
| Summa anläggningstillgångar | 17 763 | 10 376 | 15 643 |
| Summa omsättningstillgångar | 39 670 | 11 710 | 37 473 |
| Summa tillgångar | 57 432 | 22 086 | 53 116 |

Skulder och eget kapital

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Summa eget kapital | 51 146 | 8 236 | 47 400 |
| Långfristiga skulder | 0 | 5 100 | 0 |
| Kortfristiga skulder | 6 287 | 8 750 | 5 716 |
| Summa eget kapital och skulder | 57 432 | 22 086 | 53 116 |

Resultaträkning

| Belopp i KSEK | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2015-01-01 |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| | jmf 6 mån | jmf 6 mån | Q2 | Q2 | jmf 12 mån |
| Nettoomsättning | 17 505 | 12 890 | 4 632 | 6 330 | 26 872 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 230 | 906 | 699 | 455 | 1 813 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 5 | 1 | 0 | 5 |
| Direkta kostnader | -6 696 | -4 655 | -1 331 | -2 431 | -10 173 |
| Bruttoresultat | 12 040 | 9 146 | 4 000 | 4 354 | 18 517 |
| <i>Bruttomarginal %</i> | <i>69%</i> | <i>71%</i> | <i>86%</i> | <i>69%</i> | <i>69%</i> |
| Rörelsens kostnader | -7 547 | -6 623 | -3 502 | -3 097 | -13 014 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 4 493 | 2 522 | 498 | 1 257 | 5 502 |
| Avskrivningar | -743 | -853 | -386 | -427 | -1 331 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 3 750 | 1 669 | 112 | 830 | 4 171 |
| Resultat från finansiella poster | -5 | -270 | 0 | -134 | -449 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 744 | 1 399 | 112 | 695 | 3 722 |
| Jämförelsestörande poster | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 3 744 | 1 399 | 112 | 695 | 3 722 |

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag 2016-01-01 - 2016-06-30

| 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 | | 1 029 | -1 029 | |
| Nyemission | | | | |
| Emissionskostnader | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | 1 | |
| Periodens resultat | | | | 3 744 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 077 | 1 029 | 45 295 | 3 744 |

Moderbolag

Balansräkning

| Belopp i KSEK | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>Tillgångar</u> | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 16 957 | 9 759 | 15 041 |
| Materiella anläggningstillgångar | 91 | 96 | 80 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 91 | 91 | 91 |
| Summa anläggningstillgångar | 17 139 | 9 946 | 15 212 |
| Summa omsättningstillgångar | 40 130 | 11 819 | 37 573 |
| Summa tillgångar | 57 269 | 21 765 | 52 786 |
| Skulder och eget kapital | | | |
| Summa eget kapital | 50 993 | 7 925 | 47 085 |
| Långfristiga skulder | 0 | 5 100 | 0 |
| Kortfristiga skulder | 6 275 | 8 739 | 5 700 |
| Summa eget kapital och skulder | 57 269 | 21 765 | 52 786 |

Resultaträkning

| Belopp i KSEK | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2015-01-01 |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| | jmf 6 mån | jmf 6 mån | Q2 | Q2 | jmf 12 mån |
| Nettoomsättning | 17 505 | 12 890 | 4 632 | 6 330 | 26 872 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 086 | 906 | 555 | 455 | 1 813 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 | 5 | 1 | 0 | 5 |
| Direkta kostnader | -6 671 | -4 655 | -1 306 | -2 431 | -10 173 |
| Bruttoresultat | 11 921 | 9 146 | 3 881 | 4 354 | 18 517 |
| <i>Bruttomarginal %</i> | | | | | 69% |
| Rörelsens kostnader | -7 265 | -6 518 | -3 421 | -3 052 | -12 914 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 4 656 | 2 627 | 460 | 1 302 | 5 603 |
| Avskrivningar | -743 | -853 | -386 | -427 | -1 331 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 3 913 | 1 774 | 74 | 875 | 4 272 |
| Resultat från finansiella poster | -5 | -370 | 0 | -234 | -549 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 908 | 1 404 | 74 | 641 | 3 722 |
| Extra ordinära poster | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 3 908 | 1 404 | 74 | 641 | 3 722 |

Kassaflöde

| Belopp i KSEK | 2016-01-01 | 2015-01-01 | 2016-04-01 | 2015-04-01 | 2015-01-01 |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
| | jmf 6 mån | jmf 6 mån | Q2 | Q2 | jmf 12 mån |
| Kassaflöde från rörelsen under perioden | 4 651 | 2 357 | 460 | 1 168 | 5 154 |
| Förändring i rörelsekapital | 2 235 | -2 018 | 5 142 | 702 | -5 591 |
| Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital | 6 886 | 339 | 5 602 | 1 870 | -437 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 669 | -1 397 | -1 256 | -767 | -7 142 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 2 578 | 0 | -93 | 34 319 |
| Periodens kassaflöde | 4 217 | 1 520 | 4 345 | 1 009 | 26 741 |
| Kassa / bank vid periodens början | 26 741 | 0 | 26 612 | 510 | 0 |
| Kassa / bank vid periodens slut | 30 958 | 1 520 | 30 958 | 1 520 | 26 741 |