

Bokslutskommuniké
Januari - dec 2015
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 Fåhraeus och Karin Wehlin.

Bokslutskommuniké

Januari - dec 2015

Perioden januari - december och fjärde kvartalet 2015

- Koncernens omsättning för perioden uppgick till 26,9 (17,6) MSEK, en ökning med 35%, och för kvartalet till 6,5 (4,4) MSEK, en ökning med 32%
- Bruttovinsten uppgick för perioden till 18,5 (6,6) MSEK, en ökning med 180%, och för kvartalet till 4,4 (1,9) MSEK, en ökning med 135%
- EBITDA för perioden uppgick till 5,5 (-6,8) MSEK och för kvartalet till 1,2 (-1,5) MSEK
- Resultat per aktie blev 0:16 (-0:54) kr för perioden och 0:04 (-0:11) för tredje kvartalet
- Likvida medel var 26,8 (0) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2015

- I en riktad nyemission emitterades 6,5 miljoner aktier till Cadila Pharma, ett av Indiens största privatägda läkemedelsbolag, med en emissionslikvid på 32,5 MSEK. EQL Pharma har därefter 23.938.666 miljoner aktier och Cadila Pharma erhöll en ägarandel på 27,2 procent. Cadila har även en option på 2 miljoner teckningsoptioner TO3 till 6,50 kronor per aktie med lösenperiod 1 april till 15 december 2016. Bakgrunden till den riktade emissionen är ett omfattande samarbete kring utveckling av nisch-generika och försäljning av kommande Cadilaprodukter för den europeiska marknaden. Under kvartalet betalades den första milstolpen, drygt 4 MSEK, för utvecklingsprojektet med Cadila Pharm.
- Läkemedlet Phenoxymethylpenicillinkalium EQL Pharma har under kvartalet lanserats på den danska marknaden. Den totala omsättningen i originalledet i Danmark är ca 28 mkr årligen. För närvarande finns originalet samt ett annat generikum på den danska marknaden. EQL Pharma säljer sedan sommaren 2013 ett liknande läkemedel i Sverige, under namnet Fenoximetylpenicillin EQL Pharma.

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 fjärde kvartalet fortsätter att visa lönsamhet, både på EBITDA-nivå och på resultatnivå. På produktnivå är det framför allt Hydroxyzin och Doxycyklin men även Klaritromycin som har sålt väl.

Arbetet med flera av utvecklingsprojekten har utvecklats mycket väl under kvartalet och för en knapp handfull av EQLs förväntade storsäljare bedöms ansökningar om godkännande kunna lämnas in under 2016. Eftersom arbetet med flera av projekten har varit ytterst komplicerade och tagit en längre tid att utveckla är detta mycket glädjande.

Under andra delen av 2016 hoppas jag att vi kan lansera några mindre nisch-produkter som kan öka lönsamheten och ytterligare diversifiera vår portfölj.

Jämfört med fjolåret väntas omsättningen öka och resultatet stiga 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 myndigheterna godkänner nya produkter i tid.

En tidigare inskickad potentiell storsäljare förväntas hinna få något större genomslag under året.

Produktutveckling

EQL har en pipe-line av produkter för lansering under 2016, 2017 och 2018, varav det absoluta flertalet idag saknar konkurrens. Produktutvecklingen görs i samarbete med partners i Indien, Indonesien, Europa och Kina.

Finansiell information

Omsättning och resultat

RESULTATRÄKNING				
Belopp i SEK	01/10/15	01/10/14	01/01/15	01/01/14
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 522	4 432	26 872	17 589
Aktiverat arbete för egen räkning	464	0	1 813	0
Övriga rörelseintäkter	0	-92	5	0
Direkta kostnader	-2 614	-2 476	-10 173	-10 975
Bruttoresultat	4 373	1 864	18 517	6 613
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>67%</i>	<i>42%</i>	<i>69%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-3 191	-3 343	-13 014	-13 377
Rörelseresultat före avskrivningar	1 182	-1 479	5 502	-6 763
Avskrivningar	-177	-197	-1 331	-863
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 005	-1 677	4 171	-7 627
Resultat från finansiella poster	-55	-81	-449	-369

Resultat efter finansiella poster	950	-1 758	3 722	-7 995
Jämförelsestörande poster	0	-73	0	-789
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	950	-1 831	3 722	-8 785

Under perioden januari – december uppgick omsättningen till 26,9 (17,6) MSEK och för kvartalet till 6,5 (4,4) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 18,5 (6,6) MSEK för perioden och till 4,4 (1,9) MSEK för kvartalet.

Bruttomarginalen uppgick till 67 (42)% för kvartalet.

EBITDA uppgick till 5,5 (-6,8) MSEK för perioden och till 1,2 (-1,5) MSEK för kvartalet.

Resultatet för perioden uppgick till 3,7 (-8,8) MSEK och till 1,0 (-1,8) MSEK för kvartalet

Resultat per aktie blev 0:16 (-0:54) kr för perioden och 0:04 (-0:11) för tredje kvartalet

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -13,0 (-13,4) MSEK under perioden och till -3,2 (-3,3) för kvartalet.

Avskrivningarna uppgick under perioden till -1,3 (-0,9) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,4 (-0,4) MSEK för perioden och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning. Under kvartalet löstes alla långfristiga lån.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

KASSAFLÖDE				
Belopp i TSEK	01/10/15	01/10/14	01/01/15	01/01/14
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
	Q4	Q4	jmf 12 mån	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 127	-1 633	5 053	-7 921
Förändring i rörelsekapital	1 877	-3 658	-5 520	-3 982
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	3 003	-5 291	-467	-11 904
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 793	-604	-7 042	-1 928
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 066	-31	34 318	8 116
Periodens kassaflöde	25 276	-5 927	26 809	-5 716
Kassa / bank vid periodens början	1 532	5 927	0	5 716
Kassa / bank vid periodens slut	26 809	0	26 809	0

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 5,1 (-8,0) MSEK för perioden och till 1,1 (-1,6) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -5,5 (-4,0) för perioden.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,0 (-1,9) MSEK för perioden och till -4,8 (-0,6) MSEK för kvartalet. Under kvartalet betalades den första milstolpen för utvecklingsprojekten med Cadila Pharma på drygt 4 MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 34,3 (8,1) MSEK för perioden och till 27,1 (0) MSEK för kvartalet. Under kvartalet genomfördes en riktad emission till Cadila Pharma på 32,5 MSEK samtidigt som bolagets samtliga lån löstes på sammantaget 5,1 MSEK.

Finansiell ställning per 31 december 2015

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 26,8 (0) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2015 till 47,4 (6,3) MSEK och eget kapital per aktie till 1:98 (0,38) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 89,2 (35,4) % vid periodens 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. Under kvartalet emitterades 6,5 miljoner aktier till Cadila Pharma.

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 26,9 (17,6) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 5,6 (-7,3) 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 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 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 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

Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida för nedladdning den 13:e april 2016. Årsstämman kommer hållas i bolagets lokaler på Stortorget 1 i Lund den 13:e maj kl 1600. Kommande rapporter för 2016 publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q1 2016:	2016-05-13
Årsstämma 2016:	2016-05-13, kl 1600 i EQL:s lokaler Stortorget 1 i Lund
Q2 2016:	2016-08-09
Q3 2016:	2016-10-25
Bokslutskommuniké och Q4 2016:	2017-02-08

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2015. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2015. 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

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.

Valberedning inför årsstämman 2016

Enligt beslut av årsstämman 2015 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2015.

Inför årsstämman 2016 utgörs valberedningen av Christer Fåhraeus, VD i EQL Pharma AB och ordförande i valberedningen (utsedd av Christer Fåhraeus med bolag), Karin Wehlin (utsedd av Karin Wehlin m bolag), Rajiv I Modi (utsedd av Cadila Pharma), samt styrelsens ordförande Ingemar Kihlström.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till info@eqlpharma.com, eller vanlig post till: Valberedningen, EQL Pharma AB, Traktorvägen 11, 226 60 Lund.

Årsstämma 2016

EQLs årsstämma 2016 kommer att hållas i Lund den 13 maj 2016 klockan 16:00. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen info@eqlpharma.com eller med vanlig post på adressen: Styrelsen, EQL Pharma AB, Traktorvägen 11, 226 60 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

Christer Fåhraeus, VD

För ytterligare information kontakt Christer Fåhraeus, tel. +46 755 55 12 95

Lund den 16 februari 2015

Björn Beermann	Christer Fåhraeus	Lars Holmqvist
Ingemar Kihlström	Rajiv I Modi	Maria Öhlander

Koncernen

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/12/15	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	15 266	9 557
Materiella anläggningstillgångar	80	78
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
Summa anläggningstillgångar	15 643	9 932
Summa omsättningstillgångar	37 473	7 739
Summa tillgångar	53 116	17 671

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	47 400	6 260
Långfristiga skulder	0	3 100
Kortfristiga skulder	5 716	8 310
Summa eget kapital och skulder	53 116	17 671

Koncernens förändring eget kapital sammandrag 2015-01-01 - 2015-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	735	0	14 310	-8 785
Omföring av resultat			-8 785	8 785
Nyemission	343		37 517	
Emissionskostnader			-440	
Omräkningsdifferenser			-2	
Periodens resultat				3 722
Belopp vid periodens utgång	1 077	0	42 601	3 722

Moderbolag

RESULTATRÄKNING				
Belopp i SEK	01/10/15 31/12/15 Q4	01/10/14 31/12/14 Q4	01/01/15 31/12/15 jmf 12 mån	01/01/14 31/12/14 jmf 12 mån
Nettoomsättning	6 522	4 432	26 872	17 589
Aktiverat arbete för egen räkning	464	0	1 813	0
Övriga rörelseintäkter	0	-92	5	0
Direkta kostnader	-2 614	-2 549	-10 173	-11 764
Bruttoresultat	4 373	1 791	18 517	5 824
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>67%</i>	<i>40%</i>	<i>69%</i>	<i>33%</i>
Rörelsens kostnader	-3 229	-3 226	-12 914	-13 088
Rörelseresultat före avskrivningar	1 143	-1 435	5 603	-7 264
Avskrivningar	-177	-197	-1 331	-863
Rörelseresultat efter avskrivningar	967	-1 633	4 272	-8 127
Resultat från finansiella poster	-55	-551	-549	-839
Resultat efter finansiella poster	912	-2 184	3 722	-8 966
Extra ordinära poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	912	-2 184	3 722	-8 966
KASSAFLÖDE				
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 088	-1 986	5 154	-8 103
Förändring i rörelsekapital	1 914	-3 343	-5 591	-4 134
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	3 002	-5 329	-437	-12 237
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 793	-444	-7 142	-1 593
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 068	-67	34 319	8 116
Periodens kassaflöde	25 277	-5 840	26 741	-5 714

Kassa / bank vid periodens början	1 464	5 840	0	5 714
Kassa / bank vid periodens slut	26 741	0	26 741	0

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/12/15	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	15 041	9 332
Materiella anläggningstillgångar	80	78
Finansiella anläggningstillgångar	91	91
Summa anläggningstillgångar	15 212	9 502
Summa omsättningstillgångar	37 573	7 849
Summa tillgångar	52 786	17 350

<u>Skulder och eget kapital</u>	-	-
Summa eget kapital	47 085	5 943
Långfristiga skulder	0	3 100
Kortfristiga skulder	5 700	8 307
Summa eget kapital och skulder	52 786	17 350