

Bokslutskommuniké Januari - dec 2014

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 2014

Perioden januari - december och fjärde kvartalet 2014

- Koncernens omsättning för perioden uppgick till 17,6 (22,2) MSEK och för kvartalet 4,4 (5,6) MSEK
- Bruttovinsten uppgick för perioden till 6,6 (6,3) MSEK och för kvartalet till 1,9 (1,6).
- EBITDA för perioden uppgick till - 6,8 (-3,4) MSEK och för kvartalet till -1,5 (-1,3) MSEK
- Resultat per aktie blev -0:49 (-0:38) kr före extraordinära kostnader för perioden och -0:11 (-0:12) för kvartalet
- Likvida medel, inklusive utnyttjade beviljade krediter, var 2,23 (5,97) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2014

- Läkemedlet Hydroxyzinhydrochlorid EQL Pharma (generikum till Atarax) har lanserats på den svenska och den danska marknaden, en knapp månad tidigare än vårt tidigare kommunicerade mål. Den totala omsättningen i originalledet på de marknader som EQL ansökt för är 34 mkr årligen. För närvarande finns ingen annan konkurrent än originalet på marknaden.
- Läkemedlet kaliumklorid, som skickades in till de regulatoriska myndigheterna under H2 2013 har drabbats av förseningar och kommer inte att kunna lanseras under 2015 som tidigare planerats. EQL Pharma kommer komplettera ansökningshandlingarna med ytterligare farmakokinetiska data innan ett godkännande kan bli aktuellt. Kaliumklorid omsättningen i originalledet på de marknader som EQL ansökt för mer än 100 mkr årligen. För närvarande är konkurrensen mycket begränsad.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalet 2014

- EQL Pharma har ingått ett exklusivt avtal med ett större läkemedelsbolag avseende distribution av företagets hydroxizinprodukt på den finska marknaden. Bakgrunden till överenskommelsen är att det större läkemedelsbolaget bedöms ha bättre chans att nå god marknadspenetration i Finland än vad EQL Pharma bedöms ha på egen hand. Lansering beräknas ske under Q3 2015.

Om EQL Pharma

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget har som mål att från och med 2015 vara ett lönsamt bolag som marknadsför fem nisch-generika. 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

Under fjärde kvartalet har bolaget lanserat den viktiga produkten Hydroxizin (generikum till Atarax) på den svenska och danska marknaden. Genom Hydroxizinlanseringen läggs grunden för att EQL skall kunna vara lönsamt från och med första kvartalet 2015.

EQL har också förbättrat sin kostnadsstruktur genom ett effektivare sätt att jobba på den finska marknaden. I linje med detta har bolaget signat med ett större läkemedelsbolag för att sköta försäljning och distribution av Hydroxizin i Finland.

Läkemedlet kaliumklorid, kommer tyvärr inte kunna godkännas under 2015 som har varit den plan EQL har jobbat efter. Trots detta ser 2015 ut att kunna bli ett starkt år med bra tillväxt och med ett positivt resultat. Vi kompletterar nu den så kallade dossiern (ansökningshandlingen) för kaliumklorid med bland annat ytterligare farmakokinetikdata innan ett godkännande från de regulatoriska myndigheterna kan komma. Min bedömning är att data, generellt sett, håller mycket hög klass för kaliumkloridpreparatet och att risken därmed är låg för att läkemedlet inte kommer bli godkänt.

EQL räknar med en lansering för Klaritromycin i god tid före utgången av Q1 2015, dvs enligt den tidigare kommunicerade planen.

Produktutveckling

EQL har en pipe-line av produkter för lansering under 2015, 2016 och 2017, varav det absoluta flertalet idag saknar konkurrens. Produktutvecklingen görs i samarbete med partners i Indien, Indonesien och Kina.

Finansiell information

Omsättning och resultat

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	01/01/14	01/01/13	01/10/14	01/10/13
	31/12/14	31/12/13	31/12/14	31/12/13
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
Nettoomsättning	17 589	22 172	4 432	5 561
Övriga rörelseintäkter	-279	-523	-92	-430
Direkta kostnader	-10 696	-15 354	-2 476	-3 557
Bruttoresultat	6 613	6 294	1 864	1 575
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>38%</i>	<i>28%</i>	<i>42%</i>	<i>28%</i>
Rörelsens kostnader	-13 377	-9 728	-3 343	-2 879
Rörelseresultat före avskrivningar	-6 763	-3 434	-1 479	-1 304
Avskrivningar	-863	-895	-197	-203
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7 627	-4 329	-1 677	-1 507

Under perioden januari – december uppgick omsättningen till 17,6 (22,1) MSEK och för kvartalet till 4,4 (5,6) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 6,6 (6,3) MSEK för perioden och till 1,9 (1,6) MSEK för kvartalet. Bruttomarginalen uppgick till 42 (28)% för kvartalet.

EBITDA för perioden uppgick till -6,7 (-3,4) MSEK och till -1,5 (-1,3) MSEK för kvartalet.

Resultatet för perioden uppgick till -8,0 (-5,1) MSEK före extraordinära kostnader och -8,8 (-7,7) efter extraordinära kostnader. Resultatet för kvartalet uppgick till -1,8 (-4,2) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till -0:55 (-0:57) kr för perioden och till -0:13 (-0:31) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 13,4 (9,7) MSEK under perioden och till 3,3 (2,9) för kvartalet.

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

Finansnettot uppgick till -0,4 (-0,8) MSEK för perioden och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i SEK	01/01/14	01/01/13	01/10/14	01/10/13
	31/12/14	31/12/13	31/12/14	31/12/13
	jmf 12 mån	jmf 12 mån	Q4	Q4
KASSAFLÖDE				
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-7 921	-6 815	-1 633	-4 007
Förändring i rörelsekapital	-3 982	650	-3 658	2 102
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-11 904	-6 165	-5 291	-1 906
	0		0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 928	-4 125	-604	-1 211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 116	10 983	-31	6 950
	0		0	
Periodens kassaflöde	-5 716	694	-5 927	3 832
	0		0	
Kassa / bank vid periodens början	5 716	5 022	5 927	1 883
Kassa / bank vid periodens slut	0	5 716	0	5 716

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -7,9 (-6,8) MSEK för perioden och till -1,6 (-4,0) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -4,0 (0,6) för perioden.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 (-4,1) MSEK för perioden och till -0,6 (-1,2) MSEK för kvartalet.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 8,1 (10,9) MSEK för perioden

Finansiell ställning per 31 december 2014

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 2,23 (5,97) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2014 till 6,3 (6,6) MSEK och eget kapital per aktie till 0:38 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 35,4 (25,6) % 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 16.326.426 (13.486.600) stycken.

Bolaget har vid periodens utgång 1.416.823 stycken utestående teckningsoptioner av serie TO 2.

Varje TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie i EQL Pharma under någon av teckningsperioderna:

- 16 - 30 mars 2015; eller
- 15 - 30 september 2015.

Lösenkursen kommer att uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen, avrundat neråt till närmaste helt tiotal öre, under den period om 10 handelsdagar som slutar fem (5) bankdagar innan första dag i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 5,50 kronor.

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första halvåret 2014 uppgick till 17,6 (21,7) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till -7,3 (-6,0) 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 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

Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida för nedladdning den 17:e april 2015. Årsstämman kommer hållas i bolagets lokaler på Traktorvägen 11 i Lund den 18:e maj kl 1500. Kommande rapporter för 2015 publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q1 2015:	2015-05-18

Årsstämma 2015	2015-05-18, kl 1500 i EQL lokaler i Lund
Q2 2015:	2015-08-05
Q3 2015:	2015-11-11
Bokslutskommuniké och Q4 2015:	2016-02-03

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2014. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2014. 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

EQL Pharma bedömer att EBITDA kommer att vara positivt från och med första kvartalet 2015 och att resultatet är positivt för helåret 2015.

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 6 februari 2015

Karin Wehlin

Lars Holmqvist

Johan Kördel

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Jacob Calmvik

Koncernen

RESULTATRÄKNING				
Belopp i SEK	01/01/14 31/12/14 jmf 12 mån	01/01/13 31/12/13 jmf 12 mån	01/10/14 31/12/14 Q4	01/10/13 31/12/13 Q4
Nettoomsättning	17 589	22 172	4 432	5 561
Övriga rörelseintäkter	-279	-523	-92	-430
Direkta kostnader	-10 696	-15 354	-2 476	-3 557
Bruttoresultat	6 613	6 294	1 864	1 575
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>38%</i>	<i>28%</i>	<i>42%</i>	<i>28%</i>
Rörelsens kostnader	-13 377	-9 728	-3 343	-2 879
Rörelseresultat före avskrivningar	-6 763	-3 434	-1 479	-1 304
Avskrivningar	-863	-895	-197	-203
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7 627	-4 329	-1 677	-1 507
Resultat från finansiella poster	-369	-760	-81	-82
Resultat efter finansiella poster	-7 995	-5 088	-1 758	-1 588
Jämförelsestörande poster	-789	-2 622	-73	-2 622
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-8 785	-7 710	-1 831	-4 210
KASSAFLÖDE				
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-7 921	-6 815	-1 633	-4 007
Förändring i rörelsekapital	-3 982	650	-3 658	2 102
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-11 904	-6 165	-5 291	-1 906
	0		0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 928	-4 125	-604	-1 211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 116	10 983	-31	6 950
	0		0	
Periodens kassaflöde	-5 716	694	-5 927	3 832
	0		0	

Kassa / bank vid periodens början	5 716	5 022	5 927	1 883
Kassa / bank vid periodens slut	0	5 716	0	5 716

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/12/14	31/12/13
Immateriella anläggningstillgångar	9 557	8 445
Materiella anläggningstillgångar	78	126
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
Summa anläggningstillgångar	9 932	8 867
Summa omsättningstillgångar	7 739	16 777
Summa tillgångar	17 671	25 645

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	6 260	6 579
Långfristiga skulder	3 100	3 450
Kortfristiga skulder	8 310	15 616
Summa eget kapital och skulder	17 671	25 645

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)

	Aktiel	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	607	0	13 682	-7 710
Omföring av resultat			-7 710	7 710
Nyemission	128		9 818	
Emissionskostnader			-1 480	
Omräkningsdifferenser			0	
Periodens resultat				-8 785
Belopp vid periodens utgång	735	0	14 310	-8 785

Moderbolag

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	01/01/14 31/12/14 jmf 12 mån	01/01/13 31/12/13 jmf 12 mån	01/10/14 31/12/14 Q4	01/10/13 31/12/13 Q4
Nettoomsättning	17 589	21 748	4 432	5 144
Övriga rörelseintäkter	-279	-523	-92	-430
Direkta kostnader	-11 485	-17 966	-2 549	-6 179
Bruttoresultat	5 824	3 259	1 791	-1 465
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>33%</i>	<i>15%</i>	<i>40%</i>	<i>-28%</i>
Rörelsens kostnader	-13 088	-9 290	-3 226	-2 465

Rörelseresultat före avskrivningar	-7 264	-6 031	-1 435	-3 930
Avskrivningar	-863	-895	-197	-203
Rörelseresultat efter avskrivningar	-8 127	-6 926	-1 633	-4 133
Resultat från finansiella poster	-839	-759	-551	-82
Resultat efter finansiella poster	-8 966	-7 685	-2 184	-4 214
Extra ordinära poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-8 966	-7 685	-2 184	-4 214

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från rörelsen under perioden	-8 103	-6 790	-1 986	-4 012
Förändring i rörelsekapital	-4 134	731	-3 343	2 118
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-12 237	-6 060	-5 329	-1 893
	0		0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 593	-4 125	-444	-1 211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 116	10 989	-67	6 939
	0		0	
Periodens kassaflöde	-5 714	805	-5 840	3 835
	0		0	
Kassa / bank vid periodens början	5 714	4 909	5 840	1 880
Kassa / bank vid periodens slut	0	5 714	0	5 714

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	31/12/14	31/12/13
Immateriella anläggningstillgångar	9 332	8 445
Materiella anläggningstillgångar	78	126
Finansiella anläggningstillgångar	91	201
Summa anläggningstillgångar	9 502	8 772
Summa omsättningstillgångar	7 849	16 637
Summa tillgångar	17 350	25 409
Skulder och eget kapital	-	-
Summa eget kapital	5 943	6 444
Långfristiga skulder	3 100	3 450
Kortfristiga skulder	8 307	15 515
Summa eget kapital och skulder	17 350	25 409

