

Kvartalsrapport Januari - mars 2016

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.

Kvartalsrapport

Januari - mars 2016

Första kvartalet 2016

- Koncernens omsättning för kvartalet uppgick till 12,9 (6,6) MSEK, en ökning med 96%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 8,0 (4,8) MSEK, en ökning med 68%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 4,0 (1,3) MSEK, en ökning med 316%.
- Resultat per aktie blev 0:15 (0:04) kr för kvartalet.
- Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, var 26,9 (0,8) MSEK vid kvartalets utgång.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2016

- EQL Pharma har under kvartalet lanserat sin hydroxyzinprodukt på den finska marknaden tillsammans med en partner. EQL gör bedömningen att partnern har bättre chans att nå god marknadspenetration i Finland.

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 under 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 starkt kvartal beroende på ovanligt stor försäljning av metformin som också sålts till ovanligt bra priser. Även fenoxymetylpencillin och hydroxyzin har haft ett bra kvartal.

Utvecklingsprojekten har också utvecklats väl under kvartalet och för flera produkter kommer ansökningar om godkännande kunna lämnas in under året.

Bolaget har fortsatt hög aktivitet i att ytterligare försöka bredda produktportföljen genom nya produkter för utveckling eller genom in-licenseringen.

EQL Pharma har under kvartalet rekryterat Jennie Sterning 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. Till Jennies uppgifter hör även att stödja affärsutvecklingsverksamheten.

Som bolaget har indikerat i sina finansiella mål för året förväntas mitten på året vara relativt 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 pipe-line av produkter för lansering under 2016, 2017 och framåt, varav det absoluta flertalet idag saknar konkurrens. Produktutvecklingen görs i samarbete med partners i Indien, Indonesien och Kina.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	12 874	6 561	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	531	450	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	5	5
Direkta kostnader	-5 365	-2 225	-10 173
Bruttoresultat	8 040	4 791	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>62%</i>	<i>73%</i>	<i>69%</i>
Rörelsens kostnader	-4 045	-3 526	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	3 995	1 265	5 502
Avskrivningar	-357	-426	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 638	839	4 171
Resultat från finansiella poster	-5	-136	-449
Resultat efter finansiella poster	3 633	704	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	3 633	704	3 722

Under kvartalet januari – mars uppgick omsättningen till 12,9 (6,6) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 8,0 (4,8) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 62 (73)% för kvartalet.

EBITDA för kvartalet uppgick till 4,0 (1,3) MSEK. Resultatet för kvartalet uppgick till 3,6 (0,7) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0:15 (0:04) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -4,0 (-3,5) MSEK under kvartalet.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,4) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,1) MSEK för kvartalet.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	3 989	1 130	5 053
Förändring i rörelsekapital	-2 653	-2 594	-5 520
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	1 337	-1 464	-467
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 463	-630	-7 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 652	34 318
Periodens kassaflöde	-125	558	26 809
Kassa / bank vid periodens början	26 809	0	0
Kassa / bank vid periodens slut	26 683	558	26 809

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 4,0 (1,1) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -2,7 (-2,6) MSEK för kvartalet.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 (-0,6) MSEK för kvartalet.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0 (2,7) MSEK för kvartalet.

Finansiell ställning per 31 mars 2016

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 26,9 (0,8) MSEK vid kvartalets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2016 till 51,0 (7,6) MSEK och eget kapital per aktie till 2:13 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 87,7 (34,6) % vid kvartalets 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 första kvartalet 2016 uppgick till 12,9 (6,6) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 4,2 (1,3) MSEK.

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 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

Årsredovisningen har funnits tillgänglig på bolagets hemsida för nedladdning sedan 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:	
Årsstämma 2016	2016-05-13, kl 1600 i EQL lokaler på 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 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 - 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.

Christer Fåhraeus, VD

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

Lund den 13 maj 2016

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK

<u>Tillgångar</u>	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 381	9 724	15 266
Materiella anläggningstillgångar	71	116	80
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	16 749	10 136	15 643
Summa omsättningstillgångar	41 445	11 892	37 473
Summa tillgångar	58 193	22 028	53 116

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	51 033	7 616	47 400
Långfristiga skulder	0	5 100	0
Kortfristiga skulder	7 160	9 312	5 716
Summa eget kapital och skulder	58 193	22 028	53 116

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	12 874	6 561	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	531	450	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	5	5
Direkta kostnader	-5 365	-2 225	-10 173
Bruttoresultat	8 040	4 791	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>62%</i>	<i>73%</i>	<i>69%</i>
Rörelsens kostnader	-4 045	-3 526	-13 014
Rörelseresultat före avskrivningar	3 995	1 265	5 502
Avskrivningar	-357	-426	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 638	839	4 171
Resultat från finansiella poster	-5	-136	-449
Resultat efter finansiella poster	3 633	704	3 722
Jämförelsestörande poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	3 633	704	3 722

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag 2016-01-01 - 2016-03-31

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		514	-514	
Nyemission				
Emissionskostnader				
Omräkningsdifferenser			0	
Periodens resultat				3 633
Belopp vid periodens utgång	1 077	514	45 809	3 633

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK

<u>Tillgångar</u>	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	16 106	9 499	15 041
Materiella anläggningstillgångar	71	116	80
Finansiella anläggningstillgångar	91	91	91
Summa anläggningstillgångar	16 268	9 706	15 212
Summa omsättningstillgångar	41 693	12 017	37 573
Summa tillgångar	57 961	21 723	52 786

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	50 920	7 378	47 085
Långfristiga skulder	0	5 100	0
Kortfristiga skulder	7 042	9 245	5 700
Summa eget kapital och skulder	57 961	21 723	52 786

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Nettoomsättning	12 874	6 561	26 872
Aktiverat arbete för egen räkning	531	450	1 813
Övriga rörelseintäkter	0	5	5
Direkta kostnader	-5 365	-2 225	-10 173
Bruttoresultat	8 040	4 791	18 517
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>62%</i>	<i>73%</i>	<i>69%</i>
Rörelsens kostnader	-3 844	-3 466	-12 914
Rörelseresultat före avskrivningar	4 196	1 325	5 603
Avskrivningar	-357	-426	-1 331
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 839	899	4 272
Resultat från finansiella poster	-5	-136	-549
Resultat efter finansiella poster	3 834	763	3 722
Extra ordinära poster	0	0	0
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	3 834	763	3 722

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	4 191	1 190	5 154
Förändring i rörelsekapital	-2 906	-2 721	-5 591
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	1 284	-1 531	-437
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 413	-630	-7 142
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 671	34 319
Periodens kassaflöde	-128	510	26 741
Kassa / bank vid periodens början	26 741	0	0
Kassa / bank vid periodens slut	26 612	510	26 741