

Delårsrapport  
April - juni 2018  
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

EQL Pharma beslutade på årsstämman 2017-05-15 att förlänga räkenskapsåret 2017 till 2018-03-31. Det nya räkenskapsårets första kvartal, april - juni 2018, jämförs i denna rapport mot samma period föregående år, april – juni 2017, som under föregående räkenskapsår utgjorde andra kvartalet.

### April - juni

- Koncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 10,7 (6,7) MSEK, en ökning med 58%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 5,9 (3,9) MSEK, en ökning med 54%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,9 (0,1) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:00 (-0:01) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 3,5 (21,2) MSEK vid periodens utgång

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- Under kvartalet har läkemedlet Prednisolon EQL Pharma blivit godkänt för försäljning av svenska Läkemedelsverket. Prednisolon EQL Pharma används vid tillstånd då man behöver dämpa kroppens inflammatoriska reaktioner som vid ledgångsreumatism (reumatoid artrit), astma och andra allergiska sjukdomar, svår inflammation i tjocktarmen (ulcerös kolit) och tumörsjukdomar. I Norden är det den svenska marknaden som är störst med ca 25 MSEK i årlig försäljning. Det finns endast ett fåtal konkurrenter i Norden.
- Den 1:a maj lanserades läkemedlet Eletriptan på den danska marknaden. Eletriptan EQL Pharma tillhör en grupp av läkemedel som kallas för selektiva serotonin (5HT1)-receptoragonister. Eletriptan används hos vuxna för att behandla migränhuvudvärk, 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.
- I slutet av juni blev läkemedlet Acetazolamid EQL Pharma godkänt för försäljning av svenska Läkemedelsverket. Produkten förväntas lanseras runt årsskiftet 2018/2019. Acetazolamid EQL Pharma används som korttidsbehandling vid ögonkirurgi då det finns anledning att befara att trycket i ögat stiger. Acetazolamid EQL Pharma används också som tilläggsterapi vid behandling av grön starr (glaukom) samt innan ögonoperation som behandling av akut trångvinkelglaukom. Läkemedlet är en uttalad nischgenerika där EQL Pharma blir det enda och första generikan på svenska marknaden på drygt 60 år. Produkten är liten med ca 2,5 MSEK i total årlig försäljning på den svenska marknaden.

## 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 2018 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 7 (7) personer och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

## Verksamheten

### VD: s kommentar

Första kvartalets omsättning motsvarar vår förväntade tillväxt som kommunicerades tidigare i bokslutskommunikén. Bruttomarginalen fortsätter att ligga över 50%. Som tidigare kommunicerats har bolaget, med start under detta kvartal, börjat tillämpa en mer restriktiv redovisningsprincip för utvecklingskostnader. Effekten innebär på helårsbasis att vårt resultat blir i storleksordningen 10 MSEK sämre än om den gamla principen hade fortsatt gälla.

Vi fortsätter expansionen av vår produktportfölj. Under detta kvartal har produkterna Prednisolon EQL Pharma och Acetazolamid EQL Pharma blivit godkända för försäljning av svenska Läkemedelsverket. Under kvartalet har vi lanserat läkemedlet Eletriptan EQL Pharma på den danska marknaden. Vår satsning på produktutveckling fortsätter och under 2018/2019 planerar vi lansering av ytterligare produkter. Vår pipeline av nischgenerika blir därmed ännu starkare under året och vi förbereder lansering i fler nordiska länder för kommande verksamhetsår.

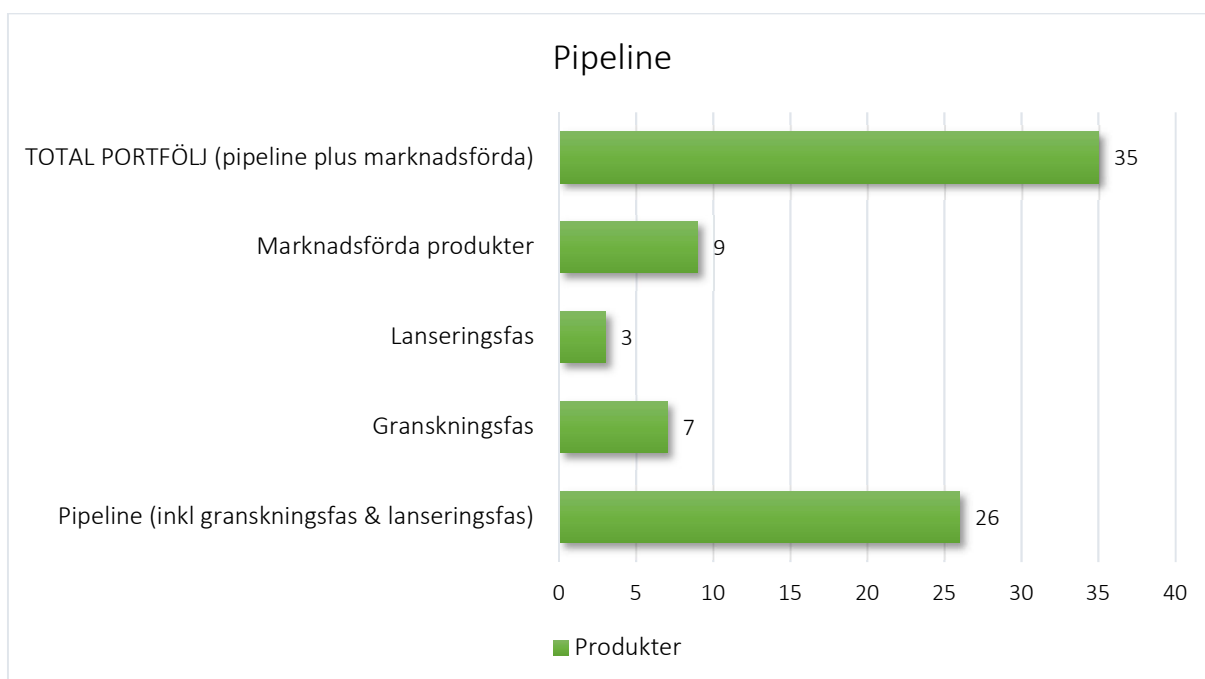
### Pipeline

EQL Pharmas redovisning av pipeline sker på en översiktlig nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår målsättning är att ge en bättre vägledning för framtiden 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 samband med kvartalsrapporterna.

### Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

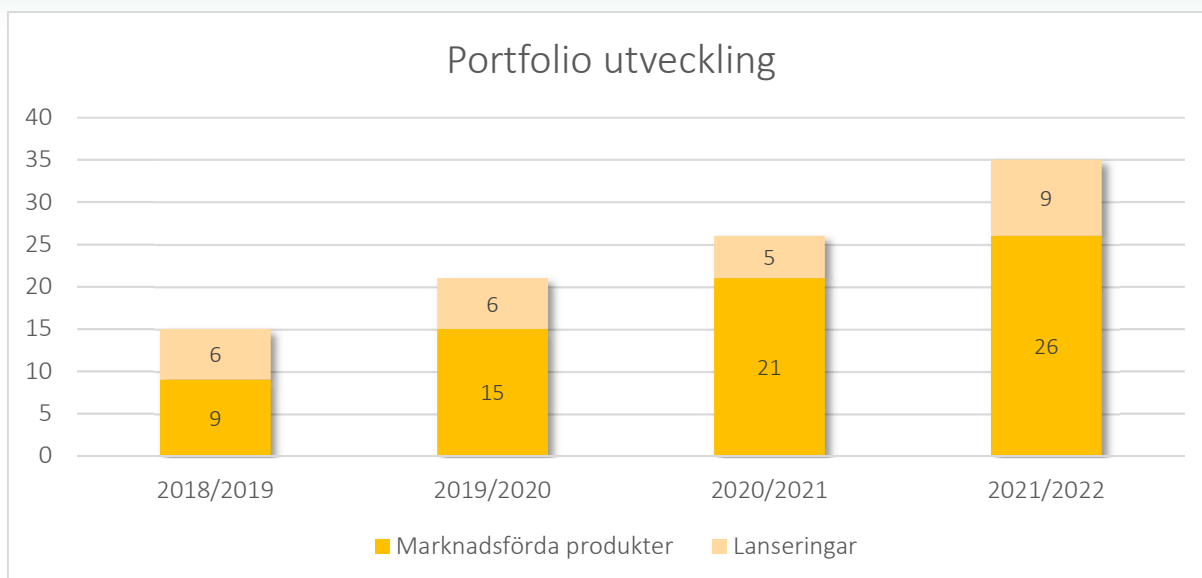
EQL:s Pipeline är i ständigt förändring. Produkter tillkommer och kan också falla ifrån allt eftersom utvärderingsprocessen av produkter fortskrider. Vår totala pipeline består idag av 26 (24) produkter, varav 7 (5) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, 3 (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga 16 (17) är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 9 (9) godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline aug 2018	Produkter
Pipeline (inkl. granskningsfas & lanseringsfas)	26
<i>Granskningsfas</i>	7
<i>Lanseringsfas</i>	3
Marknadsförda produkter	9
<b>TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)</b>	<b>35</b>



### Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 35 (33) avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av verksamhetsåret 2018/2019 har vi 9 (9) produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 15 produkter på marknaden vid ingången av nästa verksamhetsår, 2019/2020. Av diagrammet framgår också att vi förväntar oss att ha 26 marknadsförda produkter i mars 2021. Nya in-licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, men produkter kan också bli nedlagda och förseningar kan uppkomma.



År	Marknadsförda produkter	Lanseringar
2018/2019	9	6
2019/2020	15	6
2020/2021	21	5
2021/2022	26	9

## Finansiell information

### Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
	Q1	Q2	jfm 15 mån
Nettoomsättning	10 657	6 737	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	689	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
	0		0
Direkta kostnader	-4 714	-3 567	-16 578
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 944</b>	<b>3 859</b>	<b>21 639</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>56%</i>	<i>47%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-5 057	-3 792	-20 373
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>886</b>	<b>67</b>	<b>1 266</b>
Avskrivningar	-776	-255	-1 781
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-514</b>
Resultat från finansiella poster	-1	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-516</b>
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-516</b>

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 10,7 (6,7).

Bruttovinsten uppgick till 5,9 (3,9) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 56 (47) % för perioden.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,9 (0,1) MSE. Resultatet för perioden uppgick till 0,1 (-0,2) MSEK.

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

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -5,1 (-3,8).

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,8 (-0,3) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,0 (0,0) MSEK för perioden.

## Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
	Q1	Q2	jmf 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	886	66	1 264
Förändring i rörelsekapital	-5 611	-3 153	-1 085
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 726</b>	<b>-3 086</b>	<b>179</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-602	-2 273	-18 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-9	-19
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 327</b>	<b>-5 369</b>	<b>-18 308</b>
Kassa / bank vid periodens början	8 870	26 607	27 179
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>3 543</b>	<b>21 238</b>	<b>8 870</b>

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,9 (0,1) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -5,6 (-3,2) MSEK för perioden.

### Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 (-2,3) MSEK för kvartalet.

### Finansiering

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

## Finansiell ställning per 30 april 2018

### Likvida medel

Likvida medel uppgick till 3,5 (21,2) MSEK vid periodens utgång.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 april 2018 till 56,8 (57,1) MSEK och eget kapital per aktie till 2:28 (2:29) kronor.

### Soliditet

Soliditeten uppgick till 91,2 (90,9) % vid periodens utgång.

## EQLs aktie

Bolagets aktie är listad på Spotlight Stock Market (AktieTorget) sedan den 17 december 2013. Totalt antal registrerade aktier i bolaget vid periodens slut var 24 911 666.

## Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 9,4 (4,2) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,9 (-0,7) MSEK för perioden.

## Övrig information

### Personal

Koncernen sysselsätter 7 (7) personer varav 4 (4) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 7 (7) 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 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 är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför 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 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

Innevarande räkenskapsperiod:	
Halvårsrapport april-september (Q2)	2018-11-15
Delårsrapport april-december (Q3)	2019-02-27
Bokslutskommuniké april-mars samt Q4	2019-05-08

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2018/2019. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2018/2019. 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

Bolaget har oförändrat som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016 till 2020/2021 och har som mål att rörelseresultatet växer i åtminstone samma takt som omsättningstillväxten. Den antagna tillväxten på 30% per år kommer att fördelas ojämnt över 5-årsperioden.

Vi bedömer att omsättningen för räkenskapsåret 2018/2019 blir mer än 30% högre än jämförbar period april 2017 till mars 2018.

EQL kommer från och med detta verksamhetsår tillämpa en mer restriktiv redovisningsprincip gällande utvecklingskostnader, vilket innebär att vi kommer kostnadsföra stora delar av dessa direkt. Detta kommer få en inverkan på resultatet på runt -10 MSEK. Trots detta räknar vi med ett resultat strax över nollstrecket för det innevarande räkenskapsåret.

Bolaget har som mål att fortsätta investera i utvecklingen av sin produktportfölj. Denna målsättning är kapitalkrävande och vid fortsatta kraftiga investeringar kan kapitaltillskott komma att behövas.

### 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 22 augusti 2018

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

## Koncernen

### Balansräkning

Belopp i KSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-06-30</b>	<b>2018-03-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	37 026	24 759	37 176
Materiella anläggningstillgångar	274	62	298
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>37 596</b>	<b>25 118</b>	<b>37 770</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 763</b>	<b>37 765</b>	<b>29 270</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 359</b>	<b>62 883</b>	<b>67 040</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Summa eget kapital	56 843	57 140	56 733
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 516	5 743	10 307
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 359</b>	<b>62 883</b>	<b>67 040</b>

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
	Q1	Q2	jmf 15 mån
Nettoomsättning	10 657	6 737	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	689	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
	0		0
Direkta kostnader	-4 714	-3 567	-16 578
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 944</b>	<b>3 859</b>	<b>21 639</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>56%</i>	<i>47%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-5 057	-3 792	-20 373
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>886</b>	<b>67</b>	<b>1 266</b>
Avskrivningar	-776	-255	-1 781
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-514</b>
Resultat från finansiella poster	-1	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-516</b>
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>110</b>	<b>-188</b>	<b>-516</b>

## Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2018-04-01 – 2018-06-30

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital
			inklusive periodens resultat
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 121</b>	<b>43 334</b>	<b>12 278</b>
Nyemission / Emissionskostnader			0
Omräkningsdifferenser			0
Periodens resultat			110
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 121</b>	<b>43 334</b>	<b>12 388</b>

## Moderbolag

### Balansräkning

Belopp i KSEK

Tillgångar	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	36 504	24 480	36 593
Materiella anläggningstillgångar	274	62	298
Finansiella anläggningstillgångar	391	391	391
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>37 169</b>	<b>24 934</b>	<b>37 282</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 456</b>	<b>35 274</b>	<b>28 705</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>61 624</b>	<b>60 208</b>	<b>65 986</b>

#### Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	56 495	55 721	56 306
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 129	4 486	9 681
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>61 624</b>	<b>60 208</b>	<b>65 986</b>

## Resultaträkning

Belopp i KSEK	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
	Q1	Q2	jmf 15 mån
Nettoomsättning	9 377	4 203	24 698
Aktiverat arbete för egen räkning	0	689	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Direkta kostnader	-3 651	-1 993	-11 292
<b>Bruttoresultat</b>	<b>5 726</b>	<b>2 899</b>	<b>17 718</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61%</i>	<i>53%</i>	<i>54%</i>
Rörelsens kostnader	-4 821	-3 577	-19 321
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>905</b>	<b>-678</b>	<b>-1 603</b>
Avskrivningar	-714	-245	-1 690
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>190</b>	<b>-923</b>	<b>-3 293</b>
Resultat från finansiella poster	-1	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>190</b>	<b>-923</b>	<b>-3 295</b>
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	0	2 400
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>190</b>	<b>-923</b>	<b>-895</b>

## Kassaflöde

Belopp i KSEK	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31
	Q1	Q2	jmf 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	886	66	1 264
Förändring i rörelsekapital	-5 611	-3 153	-1 085
<b>Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 726</b>	<b>-3 086</b>	<b>179</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-602	-2 273	-18 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-9	-19
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 327</b>	<b>-5 369</b>	<b>-18 308</b>
Kassa / bank vid periodens början	8 870	26 607	27 179
<b>Kassa / bank vid periodens slut</b>	<b>3 543</b>	<b>21 238</b>	<b>8 870</b>