

Delårsrapport Januari - juni 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.

Delårsrapport Januari - juni 2015

Perioden januari - juni och andra kvartalet 2015

- Koncernens omsättning för perioden uppgick till 12,9 (10,0) MSEK, en ökning med 29%, och för kvartalet till 6,3 (4,6) MSEK, en ökning med 37%
- Bruttovinsten uppgick för perioden till 9,1 (3,3) MSEK, en ökning med 176%, och för kvartalet till 4,4 (1,7) MSEK, en ökning med 159%
- EBITDA för perioden uppgick till 2,5 (-3,9) MSEK och för kvartalet till 1,3 (-2,1) MSEK
- Resultat per aktie blev 0:08 (-0:38) kr före extraordinära kostnader för perioden och 0:04 (-0:17) för andra kvartalet
- Likvida medel, inklusive beviljade krediter, var 1,6 (0,1) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2015

- EQL Pharma tillfördes cirka 0,7 MSEK före emissionskostnader i och med att 195 601 teckningsoptioner TO 2 (cirka 14 procent av samtliga utestående TO 2) utnyttjades i det första teckningsintervallet, 15:e - 30:e mars.. Efter registreringen har EQL Pharma 16 522 027 aktier emitterade. Aktiekapitalet uppgår därmed till 743 491,215 kronor.

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 andra 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 under kvartalet.

Bolaget har under kvartalet valt att ökat sina lager av nischgenerika för att möjliggöra leverans av en enskild produkt varje månad under en längre tid. Detta binder en del rörelsekapital men förbättrar våra säljmöjligheter för de produkter där vi har mycket lite konkurrens.

Utvecklingsprojekten har utvecklats väl under kvartalet. När formuleringen av ett generiskt läkemedel bedöms vara färdig, baserat på in-vitro data för upplösningsegenskaper och för stabiliteten av produkten, görs i allmänhet en så kallad bioekvivalensstudie (BE-studie) för att visa likvärdighet med originalet. Flera av EQLs projekt närmar sig nu BE studie.

De kostnadsbesparingar som EQL iscensatte under slutet av 2014 har under andra halvan av andra kvartalet nått full effekt. Under kvartalet har också EQL förbättrat en del av sina avtal för logistik och distribution.

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

RESULTATRÄKNING				
Belopp i SEK	01/01/15	01/01/14	01/04/15	01/04/14
	30/06/15	30/06/14	30/06/15	30/06/14
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2
Nettoomsättning	12 890	9 957	6 330	4 601
Aktiverat arbete för egen räkning	906	0	455	0
Övriga rörelseintäkter	5	-13	0	-5
Direkta kostnader	-4 655	-6 602	-2 431	-2 868
Bruttoresultat	9 146	3 342	4 354	1 728
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>71%</i>	<i>34%</i>	<i>69%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-6 623	-7 257	-3 097	-3 832
Rörelseresultat före avskrivningar	2 522	-3 915	1 257	-2 104
Avskrivningar	-853	-444	-427	-222
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 669	-4 359	830	-2 326

Varför utlämnas delar av tabell? Finansiella poster

Under perioden, januari – juni, uppgick omsättningen till 12,9 (10,0) MSEK och för kvartalet 6,3 (4,6) MSEK.

Bruttovinsten uppgick för perioden till 9,1 (3,3) MSEK och för kvartalet till 4,4 (1,7) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 71 (34)% för perioden och till 69 (38)% för kvartalet.

EBITDA för perioden uppgick till 2,5 (-3,9) MSEK och för kvartalet till 1,3 (-2,1) MSEK.

Resultatet för perioden uppgick till 1,4 (-5,3) MSEK och för kvartalet uppgick till 0,7 (-2,4) MSEK.

Resultat per aktie blev 0:08 (-0:38) kr för perioden och 0:04 (-0:17) för kvartalet.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -6,6 (-7,3) MSEK under perioden och till -3,1 (-3,8) för andra kvartalet 2015.

Avskrivningarna uppgick under perioden till -0,9 (-0,4) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,3 (-0,2) MSEK för perioden och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

KASSAFLÖDE				
Belopp i SEK	01/01/15	01/01/14	01/04/15	01/04/14
	30/06/15	30/06/14	30/06/15	30/06/14
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2
Kassaflöde från rörelsen under perioden	2 252	-4 849	1 123	-2 170
Förändring i rörelsekapital	-1 948	280	646	148
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	305	-4 569	1 769	-2 022
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 297	-1 071	-667	-617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 577	-1	-75	-3
Periodens kassaflöde	1 584	-5 641	1 027	-2 642
Kassa / bank vid periodens början	0	5 716	558	2 716
Kassa / bank vid periodens slut	1 584	75	1 584	75

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 2,3 (-4,8) MSEK för perioden och till 1,1 (-2,2) MSEK för andra kvartalet. Förändringar i rörelsekapital uppgick till -1,9 (0,3) MSEK för perioden.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 (-1,1) MSEK för perioden och till -0,7 (-0,6) MSEK för andra kvartalet.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 2,6 (0) MSEK för perioden.

Finansiell ställning per 30 juni 2015

Likvida medel

Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 1,6 (0,1) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2015 till 8,2 (1,3) MSEK och eget kapital per aktie till 0:13 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 37,3 (7,7) % vid periodens slut.

EQLs aktie

Bolaget aktie är listat på AktieTorget sedan den 17 mars 2013. Totala antal aktier i bolaget vid kvartalets slut var 16.522.027 (13.486.600) stycken.

Bolaget har vid kvartalets utgång 1.221.222 stycken utestående teckningsoptioner av serie TO 2.

Varje TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie i EQL Pharma under teckningsperioden:

- 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 teckningskvartalet, dock lägst 3,50 kronor och högst 5,50 kronor.

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första halvåret 2015 uppgick till 12,9 (10,0) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 2,6 (-4,4) 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 utvecklingsprojektet, 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 2015 publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q3 2015:	2015-11-11
Bokslutskommuniké och Q4 2015:	2016-02-03

Bolagets operativa och finansiella mål

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 under 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 5 augusti 2015

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Maria Öhlander

Koncernen

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	01/01/15	01/01/14	01/04/15	01/04/14
	30/06/15	30/06/14	30/06/15	30/06/14
	jmf 6 mån	jmf 6 mån	Q2	Q2
Nettoomsättning	12 890	9 957	6 330	4 601
Aktiverat arbete för egen räkning	906	0	455	0
Övriga rörelseintäkter	5	-13	0	-5

Direkta kostnader	-4 655	-6 602	-2 431	-2 868
Bruttoresultat	9 146	3 342	4 354	1 728
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>71%</i>	<i>34%</i>	<i>69%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-6 623	-7 257	-3 097	-3 832
Rörelseresultat före avskrivningar	2 522	-3 915	1 257	-2 104
Avskrivningar	-853	-444	-427	-222
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 669	-4 359	830	-2 326
Resultat från finansiella poster	-270	-218	-134	-67
Resultat efter finansiella poster	1 399	-4 576	695	-2 392
Jämförelsestörande poster	0	-716	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	1 399	-5 293	695	-2 392

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från rörelsen under perioden	2 252	-4 849	1 123	-2 170
Förändring i rörelsekapital	-1 948	280	646	148
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	305	-4 569	1 769	-2 022
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 297	-1 071	-667	-617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 577	-1	-75	-3
Periodens kassaflöde	1 584	-5 641	1 027	-2 642
Kassa / bank vid periodens början	0	5 716	558	2 716
Kassa / bank vid periodens slut	1 584	75	1 584	75

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

<u>Tillgångar</u>	30/06/15	30/06/14	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	9 984	9 097	9 557
Materiella anläggningstillgångar	96	101	78
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	10 376	9 494	9 932
Summa omsättningstillgångar	11 710	7 198	7 739
Summa tillgångar	22 086	16 692	17 671

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	8 236	1 285	6 260
Långfristiga skulder	5 100	3 450	3 100
Kortfristiga skulder	8 750	11 957	8 310

Summa eget kapital och skulder	22 086	16 692	17 671
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

(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	9		676	
Emissionskostnader			-107	
Omräkningsdifferenser			-1	
Periodens resultat				1 399
Belopp vid periodens utgång	743	0	6 094	1 399

Moderbolag

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	01/01/15 30/06/15 jmf 6 mån	01/01/14 30/06/14 jmf 6 mån	01/04/15 30/06/15 Q2	01/04/14 30/06/14 Q2
Nettoomsättning	12 890	9 957	6 330	4 601
Aktiverat arbete för egen räkning	906	0	455	0
Övriga rörelseintäkter	5	-13	0	-5
Direkta kostnader	-4 655	-7 319	-2 431	-2 868
Bruttoresultat	9 146	2 626	4 354	1 728
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>71%</i>	<i>26%</i>	<i>69%</i>	<i>38%</i>
Rörelsens kostnader	-6 518	-7 033	-3 052	-3 690
Rörelseresultat före avskrivningar	2 627	-4 407	1 302	-1 962
Avskrivningar	-853	-444	-427	-222
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 774	-4 851	875	-2 184
Resultat från finansiella poster	-370	-217	-234	-67
Resultat efter finansiella poster	1 404	-5 068	641	-2 250
Extra ordinära poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	1 404	-5 068	641	-2 250

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från rörelsen under perioden	2 357	-4 624	1 168	-2 028
Förändring i rörelsekapital	-2 018	24	702	-23
Kassaflöde från rörelse efter förändring av	339	-4 600	1 870	-2 052

rörelsekapital				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 397	-1 121	-767	-617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 578	0	-93	0
Periodens kassaflöde	1 520	-5 721	1 009	-2 668
Kassa / bank vid periodens början	0	5 714	510	2 661
Kassa / bank vid periodens slut	1 520	-7	1 520	-7

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

Tillgångar	30/06/15	30/06/14	31/12/14
Immateriella anläggningstillgångar	9 759	9 097	9 332
Materiella anläggningstillgångar	96	101	78
Finansiella anläggningstillgångar	91	251	91
Summa anläggningstillgångar	9 946	9 449	9 502
Summa omsättningstillgångar	11 819	7 212	7 849
Summa tillgångar	21 765	16 661	17 350

Skulder och eget kapital

Summa eget kapital	7 925	1 376	5 943
Långfristiga skulder	5 100	3 450	3 100
Kortfristiga skulder	8 739	11 835	8 307
Summa eget kapital och skulder	21 765	16 661	17 350