

Delårsrapport
April – juni 2019
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

April - juni

- Koncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 14,5 (10,7) MSEK, en ökning med 36%.
- Bruttovinsten uppgick till 8,6 (5,9) MSEK för kvartalet, en ökning med 45%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 1,2 (0,9) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:00 (0:00) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 15,3 (3,5) MSEK vid kvartalets utgång.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- EQL Pharmas styrelse rekommenderade den 11 april enhälligt aktieägarna att inte acceptera Fårö Capitals budpliktsbud på bolaget. Styrelsen baserade sitt beslut främst på den långsiktiga potentialen för EQL Pharma.

Efter acceptfristen, som löpte ut den 25 april 2019, hade budpliktsbudet, plus ett mindre aktieköp i den löpande handeln under acceptfristen, resulterat i totalt 609 293 förvärvade aktier, vilket motsvarar cirka 2,2 procent av aktiekapitalet och det totala röstetalet i EQL Pharma.

Vid acceptfristens utgång kontrollerade Fårö Capital totalt 9 328 631 aktier (inklusive de 8 719 338 aktier vilka Fårö Capital ägde vid tidpunkten för offentliggörandet av budpliktsbudet), totalt motsvarande cirka 32,1 procent av aktiekapitalet och det totala röstetalet i EQL Pharma.

- Under första kvartalet blev läkemedlet Methenamine hippurate EQL Pharma godkänt av de respektive svenska, danska och brittiska läkemedelsmyndigheterna för försäljning i dessa länder. I Storbritannien kommer produkten att ut-licensieras till en lokal partner, Advanz Pharma Ltd. Produkten förväntas lanseras under fjärde kvartalet, 2019, bolagets tredje finansiella kvartal.
- Även läkemedlet Metronidazol EQL Pharma, tabletter 200mg och 400mg, har blivit godkänt av svenska Läkemedelsverket för försäljning. Metronidazol EQL Pharma blir det första och enda generika tillgängligt i Sverige i styrkorna 200mg och 400mg. Marknaden för metronidazol i dessa styrkor är begränsad till ca 5,7 MSEK i total årlig försäljning i Sverige. Produkten förväntas lanseras under fjärde kvartalet, 2019, motsvarande bolagets tredje finansiella kvartal.
- I juni lanserades Pregabalin EQL Pharma på den svenska marknaden. Pregabalin EQL Pharma tillhör en läkemedelsgrupp som används för att behandla epilepsi, neuropatisk smärta och generaliserat ångestsyndrom hos vuxna.

Väsentliga händelser efter första kvartalet

- Efter kvartalets utgång meddelade Fårö Capital via pressmeddelande förändring av innehav i EQL Pharma AB. Av pressmeddelandet framgår att Fårö Capital AB, Christer Fåhraeus investmentbolag, som äger 9 328 631 aktier i EQL Pharma AB motsvarande 32,1%, den 19:e juli sålt 230 000 aktier till Christer Fåhraeus fru och har efter försäljning 9 098 631 aktier i EQL Pharma, motsvarande 31,3%.

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 14 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 2019 och framåt. Verksamheten är fokuserad på receptbelagda nischläkemedel i Norden, men bolaget planerar vidare lansering i andra EU länder för de produkter som är konkurrenskraftiga, i egen regi eller via licenstagare. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 8 (8) 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

Finansiellt

Första kvartalet räkenskapsåret 2019/20 var ännu ett kvartal med god tillväxt för EQL Pharma. Totalt uppgick vår försäljning till 14,5 (10,7) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 36 procent för detta kvartal, något högre än vårt finansiella mål om minst 30 procents genomsnittlig årlig tillväxt. EBITDA ökade till 1,2 MSEK (0,9). Bruttomarginalen var 59 (56) procent - vilket indikerar att vår produktportfölj fortsätter ha ett relativt lågt konkurrenstryck.

EQL Pharma har inför räkenskapsåret 2019/20 valt att ändra avskrivningsprinciperna för sina immateriella tillgångar, för att över tid anpassa oss till IFRS och de faktiska livslängderna för våra egenutvecklade produkter. Bolaget kommer regelbundet genomföra impairmenttester för att säkerställa värdet på de investeringar vi gjort och fortsätter att göra.

Marknad

Under kvartalet blev två nya produkter godkända för försäljning och en produkt lanserades. Methenamin EQL Pharma kommer, förutom att säljas i egen regi i Norden, även säljas i Storbritannien via en partner. Metronidazol EQL Pharma, som också godkändes under kvartalet, förväntas lanseras under fjärde kvartalet 2019 (bolagets tredje finansiella kvartal) ungefär samtidigt som Methenamin. Under juni månad lanserades Pregabalin EQL Pharma.

Strategiska initiativ

EQL Pharma har under kvartalet fortsatt att utveckla företagets verksamhet enligt våra fyra strategiska initiativ, (1) expansion av produktportföljen, (2) förbättrad logistikkedja, (3) geografisk expansion och (4) unika produkter. Dessa initiativ syftar till att säkerställa en långsiktig stark utveckling om minst 30 procents årlig tillväxt. Tillväxtmålet har satts för perioden 2016 – 2020/21.

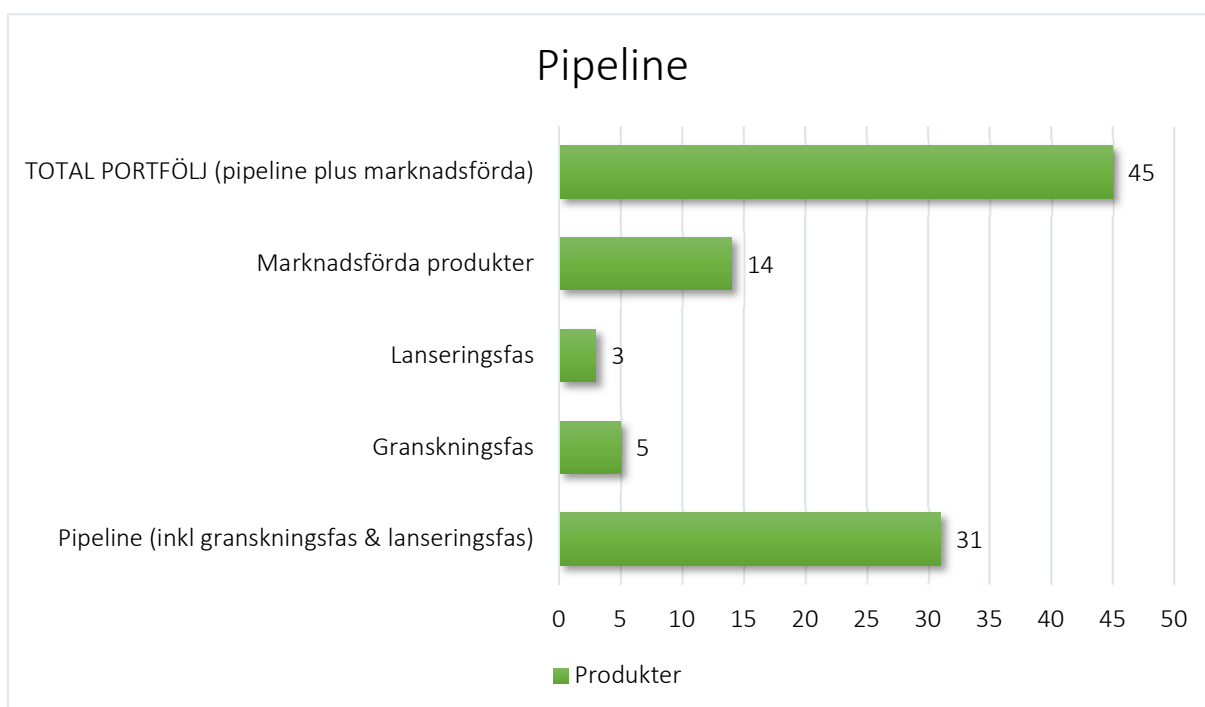
Pipeline

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 till aktieägare utan att röja information till konkurrenter och utan att vår pipeline kan tolkas som en finansiell framtidsutsikt. Informationen uppdateras i samband med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

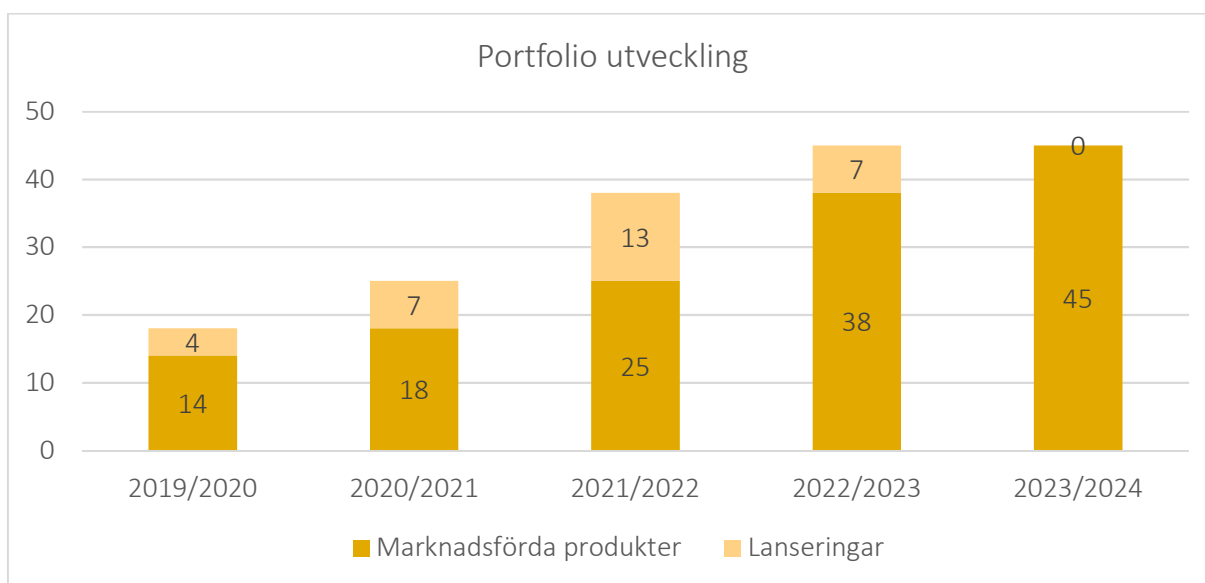
EQLs Pipeline är i ständig förändring. Produkter tillkommer och kan också falla ifrån allteftersom utvärderingsprocessen av produkter fortskrider eller av andra skäl. Vår totala pipeline består idag av 31 produkter, varav tre är godkända och i lanseringsfas, fem är under granskning av läkemedelsmyndigheter, övriga 22 är under utveckling. Förutom vår pipeline har vi 14 godkända och lanserade produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline augusti 2019	Produkter
Pipeline (inkl. granskningsfas & lanseringsfas)	31
<i>Granskningsfas</i>	5
<i>Lanseringsfas</i>	3
Marknadsförda produkter	14
TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)	45



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 31 produkter i pipeline beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. I mitten av augusti 2019 har vi 14 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 18 produkter på marknaden vid ingången av nästa verksamhetsår, 2020/21. Av diagrammet framgår också att vi förväntar oss att ha 25 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
2019/2020	14	4
2020/2021	18	7
2021/2022	25	13
2022/2023	38	7
2023/2024	45	0

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2019-04-01	2018-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	14 459	10 657	49 984	28 581	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	115	0	0	0	0
					0
Direkta kostnader	-5 971	-4 714	-22 099	-14 262	-16 578
Bruttoresultat	8 603	5 944	27 885	17 575	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>59%</i>	<i>56%</i>	<i>56%</i>	<i>50%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-7 366	-5 057	-24 511	-16 647	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	1 237	886	3 374	928	1 266
Avskrivningar	-1 156	-776	-4 798	-1 526	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	81	110	-1 424	-598	-514
Resultat från finansiella poster	-67	-1	-89	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	14	110	-1 513	-600	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	14	110	-1 513	-600	-516

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 14,5 (10,7) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 8,6 (5,9) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 59 (56) % för perioden.

EBITDA för kvartalet uppgick till 1,2 (0,9) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0:00 (0:00) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -7,4 (-5,1). Avskrivningarna/nedskrivningar uppgick under kvartalet uppgick till -1,2 (-0,8) MSEK.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2019-04-01	2018-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 171	886	3 285	925	1 264
Förändring i rörelsekapital	-3 703	-5 611	2 633	-2 461	-1 085
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-2 532	-4 726	5 918	-1 535	179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 866	-602	-16 082	-16 197	-18 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	0	22 985	-5	-19
Periodens kassaflöde	-6 397	-5 327	12 821	-17 736	-18 308
Kassa / bank vid periodens början	21 692	8 870	8 870	26 607	27 179
Kassa / bank vid periodens slut	15 295	3 543	21 692	8 870	8 870

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1,2 (0,9) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -3,7 (-5,6) MSEK för perioden.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,9 (-0,6) MSEK för kvartalet.

Finansiering

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

Finansiell ställning per 30 juni 2019

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 15,3 (3,5) MSEK vid kvartalets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni till 78,2 (56,8) MSEK och eget kapital per aktie till 2:69 (2:28) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 73,9 (91,2) % vid periodens utgång.

EQL:s aktie

Bolagets aktie är listad på Spotlight Stock Market sedan den 17 december 2013. Totalt antal registrerade aktier i bolaget vid periodens slut var 29 063 610 (24 911 666).

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 13,5 (9,4) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 1,5 (0,9) MSEK för perioden.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 8 (8) personer varav 5 (5) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 8 (8) 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 försämrade försäljning och försämrade 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 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.

Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL:s informationsmemorandum av den 29:e oktober 2018, sidorna 4-7.

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

Kommande rapporter för 2019/2020 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Halvårsrapport april - september	2019-11-11
Delårsrapport oktober - december	2020-02-05
Bokslutskommuniké april - mars	2020-05-04

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2019/2020. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2019/2020. 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 EBITDA 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 2019/2020 ökar med runt 30% jämfört med föregående räkenskapsår och att bolagets EBITDA växer i liknande takt.

Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Christer Fåhraeus, VD

För ytterligare information kontakta Christer Fåhraeus, tel. +46 705 609 000

Lund den 22 augusti 2019

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Anders Månsson

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Bech

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK			
Tillgångar	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	50 974	37 026	48 234
Materiella anläggningstillgångar	493	274	524
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	51 764	37 596	49 054
Summa omsättningstillgångar	54 148	24 763	53 084
Summa tillgångar	105 912	62 359	102 138
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	78 221	56 843	78 205
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	27 691	5 516	23 933
Summa eget kapital och skulder	105 912	62 359	102 138

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-04-01	2018-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	14 459	10 657	49 984	28 581	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	115	0	0	0	0
Direkta kostnader	-5 971	-4 714	-22 099	-14 262	-16 578
Bruttoresultat	8 603	5 944	27 885	17 575	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>59%</i>	<i>56%</i>	<i>56%</i>	<i>50%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-7 366	-5 057	-24 511	-16 647	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	1 237	886	3 374	928	1 266
Avskrivningar	-1 156	-776	-4 798	-1 526	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	81	110	-1 424	-598	-514
Resultat från finansiella poster	-67	-1	-89	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	14	110	-1 513	-600	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	14	110	-1 513	-600	-516

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2019-04-01 – 2019-06-30

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 308	66 133	10 764
Nyemission / Emissionskostnader			1
Omräkningsdifferenser			14
Belopp vid periodens utgång	1 308	66 133	10 780

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	50 459	36 504	47 897
Materiella anläggningstillgångar	493	274	524
Finansiella anläggningstillgångar	391	391	391
Summa anläggningstillgångar	51 343	37 169	48 811
Summa omsättningstillgångar	53 572	24 456	52 148
Summa tillgångar	104 915	61 624	100 960
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	77 889	56 495	77 582
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	27 026	5 129	23 377
Summa eget kapital och skulder	104 915	61 624	100 960

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-04-01	2018-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jfm 15 mån
Nettoomsättning	13 536	9 377	43 977	20 680	24 698
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	115	0	0	0	0
Direkta kostnader	-5 253	-3 651	-18 148	-9 518	-11 292
Bruttoresultat	8 398	5 726	25 830	14 418	17 718
<i>Bruttomarginal</i>	<i>61%</i>	<i>61%</i>	<i>59%</i>	<i>54%</i>	<i>54%</i>
Rörelsens kostnader	-6 913	-4 821	-22 898	-15 709	-19 321
Rörelseresultat före avskrivningar	1 485	905	2 931	-1 291	-1 603
Avskrivningar	-1 112	-714	-4 552	-1 445	-1 690
Rörelseresultat efter avskrivningar	373	190	-1 620	-2 737	-3 293
Resultat från finansiella poster	-67	-1	-88	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	307	190	-1 709	-2 739	-3 295
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	2 400	2 400
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	307	190	-1 709	-339	-895

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2019-04-01	2018-04-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q1	Q1	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jfm 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 419	904	2 843	1 107	795
Förändring i rörelsekapital	-3 829	-4 033	5 497	-5 061	-3 992
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-2 411	-3 128	8 340	-3 955	-3 197
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 644	-602	-16 082	-15 804	-18 062
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	22 986	-10	-24
Periodens kassaflöde	-6 055	-3 730	15 244	-19 769	-21 284
Kassa / bank vid periodens början	21 032	5 788	5 788	25 557	27 072
Kassa / bank vid periodens slut	14 978	2 058	21 032	5 788	5 788