

Bokslutskommuniké April 2018 - mars 2019

EQI Pharma AB

The logo for EQI Pharma AB, consisting of the letters 'EQI' in a bold, green, sans-serif font. The letters are positioned above a horizontal line, and a faint reflection of the letters is visible below the line.

EQI Pharma AB är ett läkemedelsbolag, specialiserat på nisch-generika, dvs generiska läkemedel med ingen eller begränsad konkurrens. EQI Pharma grundades 2006 av Christer Fåhraeus och Karin Wehlin.

Bokslutskommuniké

EQL Pharma har brutet räkenskapsår, 1:a april till 31:a mars, varför 1:a januari till 31:a mars är koncernens fjärde kvartal.

Januari – mars 2019 och april 2018 – mars 2019

- Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 14,6 (7,0) MSEK, en ökning med 107%. Under räkenskapsåret april-mars uppgick omsättningen till 50,0 (28,6) MSEK, en ökning med 75%.
- Bruttovinsten uppgick till 7,8 (3,7) MSEK för kvartalet, en ökning med 112%. För räkenskapsåret april-mars blev bruttovinsten 27,9 (17,6) MSEK. En ökning med 59%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,4 (-0,6) MSEK. För räkenskapsåret april-mars uppgick EBITDA till 3,4 (0,9) MSEK.
- Resultat per aktie blev -0:04 (-0:05) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 21,7 (8,9) MSEK vid räkenskapsåret utgång

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Under kvartalet lade EQL Pharmas VD och största ägare Christer Fåhraeus bolag Fårö Capital, ett budpliktsbud på EQL Pharma om 12:00 kronor per aktie. Budpliktsbudet var en följd av att Christer Fåhraeus bolag Fårö Capital ökat sitt ägande i EQL Pharma och passerat budpliktsgränsen 30 procent.

Väsentliga händelser efter fjärde 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 kontrollerar 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.

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 13 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 (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

Sista kvartalet räkenskapsåret 2019/20 var ett bra kvartal för EQL Pharma med en försäljning på 14,6 MSEK (7,0), en ökning med 107%. För räkenskapsåret blev omsättningen 50,0 MSEK (28,6) en ökning med 75%. Lönsamheten utvecklades också väl, om än från låga nivåer, med ett EBITDA resultat på 3,4 MSEK (0,9). Bruttomarginalen var 56 % (54%), en indikation på att vår produktportfölj fortsatt har ett relativt lågt konkurrenstryck. Flera nya produkterlanseringar under räkenskapsåret har bidragit till den fina tillväxten, såsom Kaliumklorid, Prednisolon, Magnesium och Clindamycin. Bolagets ökande antal marknadsförda produkter och vår växande pipeline genererar också en ökad arbetsbelastning och EQL genomför för närvarande rekrytering av ytterligare en medarbetare.

Geografisk expansion

Geografisk expansion är en ny komponent i EQL Pharmas långsiktiga tillväxtstrategi, i tillägg till expansion av produktportföljen. Under räkenskapsårets sista kvartal påbörjades arbetet att identifiera vilka produkter i EQL:s produktportfölj som har intressanta marknader i EU utanför Norden. Marknadsföringen på dessa marknader kommer att ske i egen regi eller via licenstagare, beroende på marknadens och produktens karaktär. Försäljning på marknader utanför Norden beräknas börja ge meningsfulla intäkter under räkenskapsåret 2020/21 och därefter.

Unika produkter

EQL har beslutat att även ta in unika läkemedel i sin portfölj, unika så till vida att EQL:s läkemedel kommer vara de enda godkända produkterna med samma API (Active Pharmaceutical Ingredients, aktiva farmaceutiska ingredienser) och beredningsform på marknaden. Motiveringen för att utveckla eller licensiera in sådana produkter är förväntad efterfrågan på marknaden, tex pga ny bättre beredningsform som visats ha fördelar för patienten. De unika produkterna kommer att bli de första produkterna i EQL:s portfölj sålda under unika varumärken. De första produkterna i denna kategori beräknas nå marknaden under räkenskapsåret 2020/21.

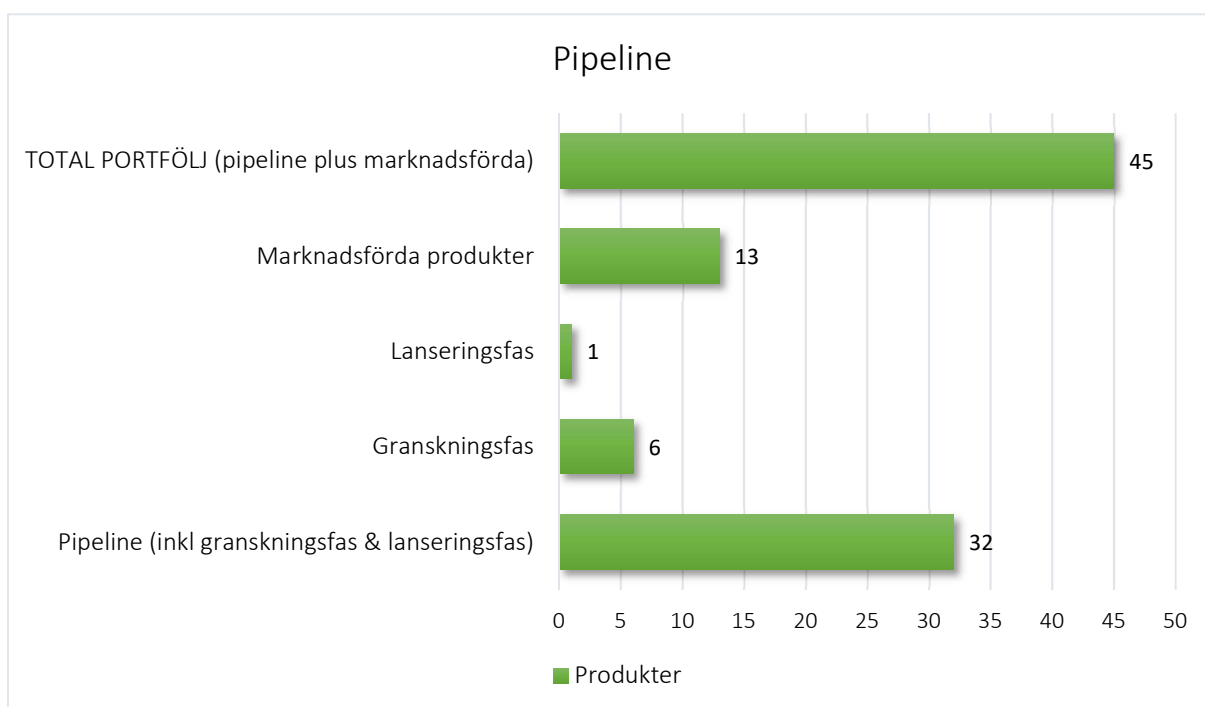
Pipeline

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. Vår avsikt är att uppdatera informationen regelbundet, för närvarande i samband med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

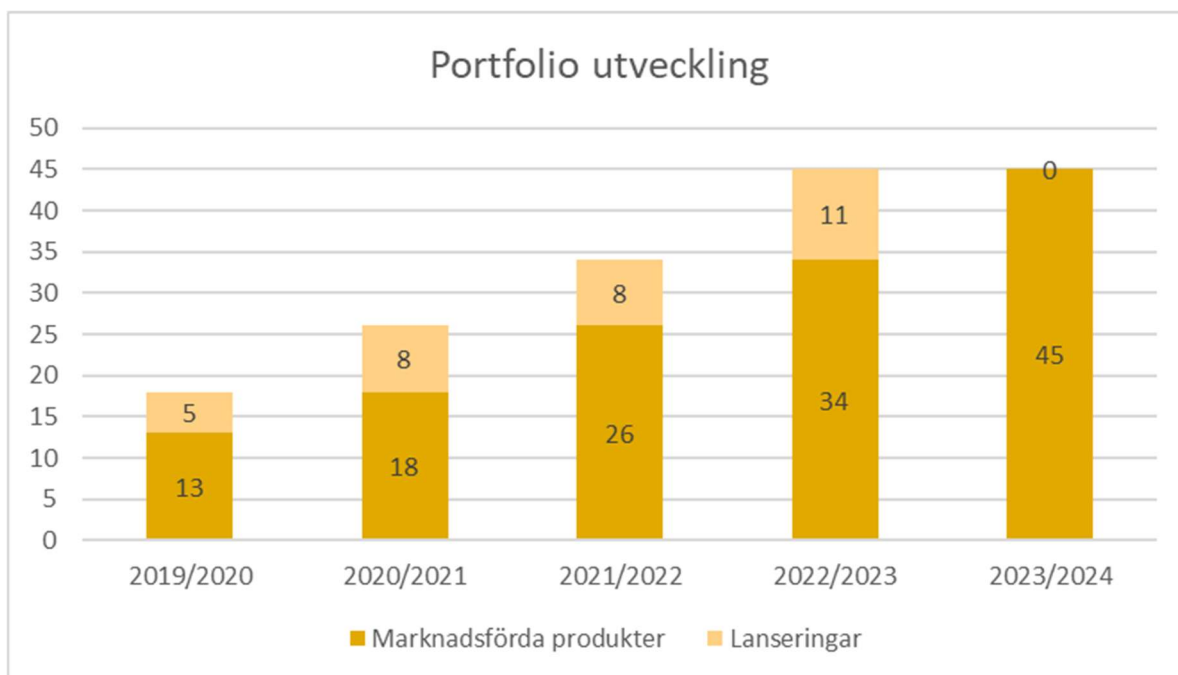
EQLs Pipeline är i ständig förändring. Produkter tillkommer och kan också falla ifrån allteftersom utvärderingsprocessen av produkter fortskrider eller av andra skäl. Vår totala pipeline består idag av 32 produkter, varav en är godkänd och i lanseringsfas, 6 är under granskning av läkemedelsmyndigheter, övriga 25 är under utveckling. Förutom vår pipeline har vi 13 godkända och lanserade produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline maj 2019	Produkter
Pipeline (inkl. granskningsfas & lanseringsfas)	32
<i>Granskningsfas</i>	6
<i>Lanseringsfas</i>	1
Marknadsförda produkter	13
TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)	45



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 32 produkter i pipeline beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av maj 2019 har vi 13 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 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
2019/2020	13	5
2020/2021	18	8
2021/2022	26	8
2022/2023	34	11
2023/2024	45	0

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q4	Q5	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	14 643	7 046	49 984	28 581	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	691	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
					0
Direkta kostnader	-6 799	-4 037	-22 099	-14 262	-16 578
Bruttoresultat	7 844	3 699	27 885	17 575	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>54%</i>	<i>43%</i>	<i>56%</i>	<i>50%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-7 460	-4 302	-24 511	-16 647	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	384	-603	3 374	928	1 266
Avskrivningar	-1 355	-693	-4 798	-1 526	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	-971	-1 296	-1 424	-598	-514
Resultat från finansiella poster	-62	-1	-89	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-1 033	-1 297	-1 513	-600	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 033	-1 297	-1 513	-600	-516

Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 14,6 (7,0) MSEK. För räkenskapsåret uppgick omsättningen till 50,0 (28,9) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 7,8 (3,7) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 54 (43) % för perioden. Bruttovinsten för räkenskapsåret uppgick till 27,9 (17,6) MSEK och bruttomarginalen till 50 (51) % för motsvarande period.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,4 (-0,6) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till -1,0 (-1,3) MSEK. För räkenskapsåret uppgick EBITDA till 3,4 (0,9) MSEK och resultatet för samma period uppgick till -1,5 (-0,6) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0:04 (-0:05) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -7,5 (-4,3). För räkenskapsåret uppgick totala rörelsekostnader till -24,5 (-16,6) MSEK. Avskrivningarna/nedskrivningar uppgick under kvartalet uppgick till -1,4 (-0,7) MSEK. För räkenskapsåret uppgick avskrivningarna till -4,8 (-1,5) MSEK.

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

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q4	Q5	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	322	-604	3 285	925	1 264
Förändring i rörelsekapital	-481	5 024	2 633	-2 461	-1 085
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-159	4 420	5 918	-1 535	179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 385	-7 094	-16 082	-16 197	-18 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1	3	22 985	-5	-19
Periodens kassaflöde	-5 542	-2 671	12 821	-17 736	-18 308
Kassa / bank vid periodens början	27 234	11 541	8 870	26 607	27 179
Kassa / bank vid periodens slut	21 692	8 870	21 692	8 870	8 870

Kassaflöde

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

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,4 (-7,1) MSEK för kvartalet. För räkenskapsåret uppgick investeringarna till -16,1 (-16,2) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0,0 (0,0) MSEK för kvartalet och för räkenskapsåret april – mars till 23,0 (-0,0) MSEK.

Finansiell ställning per 31 mars 2019

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 21,7 (8,9) MSEK vid kvartalets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars till 78,2 (56,7) MSEK och eget kapital per aktie till 2:69 (2:28) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 76,6 (84,6) % 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 fjärde kvartalet uppgick till 13,8 (5,6) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,6 (-1,1) MSEK för perioden.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 8 (7) personer varav 5 (4) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 8 (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.

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.

Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att hållas i bolagets lokaler på Stortorget 1 i Lund 22 augusti, 2019 kl. 15.00.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida 25 juli 2019.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås för det gångna räkenskapsåret 2018/2019.

Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2019/2020 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Årsstämma 2019	2019-08-22
Delårsrapport april – juni	2019-08-22
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 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 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 8 maj 2019

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Anders Månsson

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Bech (Öhlander)

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK		
Tillgångar	2019-03-31	2018-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	48 234	37 176
Materiella anläggningstillgångar	524	298
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
Summa anläggningstillgångar	49 054	37 770
Summa omsättningstillgångar	53 084	29 270
Summa tillgångar	102 138	67 040
Skulder och eget kapital		
Summa eget kapital	78 205	56 733
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	23 933	10 307
Summa eget kapital och skulder	102 138	67 040

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q4	Q5	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jmf 15 mån
Nettoomsättning	14 643	7 046	49 984	28 581	33 905
Aktiverat arbete för egen räkning	0	691	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Direkta kostnader	-6 799	-4 037	-22 099	-14 262	-16 578
Bruttoresultat	7 844	3 699	27 885	17 575	21 639
<i>Bruttomarginal</i>	<i>54%</i>	<i>43%</i>	<i>56%</i>	<i>50%</i>	<i>51%</i>
Rörelsens kostnader	-7 460	-4 302	-24 511	-16 647	-20 373
Rörelseresultat före avskrivningar	384	-603	3 374	928	1 266
Avskrivningar	-1 355	-693	-4 798	-1 526	-1 781
Rörelseresultat efter avskrivningar	-971	-1 296	-1 424	-598	-514
Resultat från finansiella poster	-62	-1	-89	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-1 033	-1 297	-1 513	-600	-516
Jämförelsestörande poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 033	-1 297	-1 513	-600	-516

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2018-04-01 – 2019-03-31

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 121	43 334	12 278
Nyemission / Emissionskostnader	187	22 799	
Omräkningsdifferenser			-1
Periodens resultat			-1 513
Belopp vid periodens utgång	1 308	66 133	10 764

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	47 897	36 593
Materiella anläggningstillgångar	524	298
Finansiella anläggningstillgångar	391	391
Summa anläggningstillgångar	48 811	37 282
Summa omsättningstillgångar	52 148	28 705
Summa tillgångar	100 960	65 986
Skulder och eget kapital		
Summa eget kapital	77 582	56 306
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	23 377	9 681
Summa eget kapital och skulder	100 960	65 986

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q4	Q5	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jfm 15 mån
Nettoomsättning	13 828	5 637	43 977	20 680	24 698
Aktiverat arbete för egen räkning	0	691	0	3 256	4 312
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Direkta kostnader	-6 317	-3 203	-18 148	-9 518	-11 292
Bruttoresultat	7 511	3 125	25 830	14 418	17 718
<i>Bruttomarginal</i>	<i>54%</i>	<i>43%</i>	<i>59%</i>	<i>54%</i>	<i>54%</i>
Rörelsens kostnader	-6 880	-4 193	-22 898	-15 709	-19 321
Rörelseresultat före avskrivningar	632	-1 068	2 931	-1 291	-1 603
Avskrivningar	-1 293	-643	-4 552	-1 445	-1 690
Rörelseresultat efter avskrivningar	-662	-1 711	-1 620	-2 737	-3 293
Resultat från finansiella poster	-62	-1	-88	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-723	-1 713	-1 709	-2 739	-3 295
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	2 400	0	2 400	2 400
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-723	687	-1 709	-339	-895

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-04-01	2017-04-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2018-03-31
	Q4	Q5	jmf 12 mån	jmf 12 mån	jfm 15 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	570	1 330	2 843	1 107	795
Förändring i rörelsekapital	-966	2 515	5 497	-5 061	-3 992
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-396	3 845	8 340	-3 955	-3 197
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 385	-6 844	-16 082	-15 804	-18 062
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	22 986	-10	-24
Periodens kassaflöde	-5 781	-2 999	15 244	-19 769	-21 284
Kassa / bank vid periodens början	26 813	8 788	5 788	25 557	27 072
Kassa / bank vid periodens slut	21 032	5 788	21 032	5 788	5 788