

Bokslutskommuniké April 2019 – mars 2020

(MSEK)	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	April-mars 2020	April-mars 2019
Nettoomsättning	18,76	16,43	72,48	49,98
Försäljningstillväxt %	28	108	45	75
Bruttomarginal %	47	54	51	56
EBITDA	1,08	0,38	7,29	3,37
Periodens resultat	0,02	-1,03	2,70	-1,51
Totalt kassaflöde	-4,65	-5,54	-11,38	12,82

Ett fantastiskt tillväxtår

Januari - mars

- Koncernens omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 18,8 (16,4) MSEK, en ökning med 28%
- Bruttovinsten uppgick till 9,0 (7,8) MSEK för kvartalet, en ökning med 15%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 1,1 (0,4) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:01 (-0:04) kr för kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,9 (-0,2) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 10,3 (21,7) MSEK vid kvartalets utgång.

April – mars

- Koncernens omsättning under perioden april-mars uppgick till 72,5 (50,0) MSEK, en ökning med 45%.
- Bruttovinsten för samma period uppgick till 37,3 (27,9) MSEK, en ökning med 34%.
- EBITDA för april-mars uppgick till 7,3 (3,4) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:09 (-0:05) kr för perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,7 (5,9) MSEK för april-mars.
- Likvida medel var 10,3 (21,7) MSEK vid räkenskapsårets utgång.



VD:s kommentar

Vi visar fortsatt stark tillväxt med en försäljning som ökade med 45 procent för räkenskapsåret 2019/20 jämfört med föregående år och med 29 procent för kvartalet. Kvartalets omsättning uppgick till 18,9 MSEK, vårt näst bästa kvartal någonsin, och helåret till 72 MSEK.

Bruttomarginalen föll för kvartalet till 47 procent beroende på en produktmix med stor försäljning av bland annat Paracetamol, en relativt hårt konkurrensutsatt produkt i EQLs portfölj, som därför säljs till lägre marginal.

Kvartalet har präglats av Covid-19 pandemin eftersom företaget har sin leverantörskedja till väsentlig del i Kina och Indien. För Kina, världens största exportör av generiska API:er, var påverkan tydlig under ett par månader, men vi bedömer att Kina nu är uppe i full kapacitet. I Indien, världens största exportör av generiska läkemedel, finns det från 4:e mars statliga export-restriktioner med påverkan på flera av våra produkter, bland annat Paracetamol. För att kunna vara en pålitlig leverantör till sjukhus och apotek har vi tidigare tagit beslutet att ha säkerhetslager som är långt större än branschpraxis. Detta medför att vi i det korta perspektivet trots allt är ganska opåverkade av

de leveransproblem som många generiska läkemedelsbolag lider av idag, men att vi måste lägga mycket energi på att säkra leveranser för innevarande räkenskapsårs andra halva.

72 MSEK försäljning för räkenskapsåret motsvarande 45 procents tillväxt y/y

Vi presenterar nya finansiella mål som gäller för nästkommande femårsperiod, 2020/21 till 2024/25 där vi höjer tillväxtmålet till 40 procent i genomsnitt över femårsperioden. För vår innevarande femårsperiod är motsvarande mål mer än 30 procents tillväxt. Målet för vår EBIT marginal sätts till högre än 25 procent i slutet av den nya femårsperioden.

Läkemedlet Hevicain Spinal Tung, vår första sjukhusprodukt, har vunnit en upphandling i Danmark och leveranserna har påbörjats. Läkemedel som säljs genom upphandlingar till vården kommer att öka kraftigt i betydelse för oss den nästkommande femårsperioden.

Efter kvartalets utgång har Axel Schörling, bolagets COO, utsetts till vVD med ett utökat ansvar för hela arbetsflödet från start av nya projekt till lansering och försäljning.

Efter kvartalets utgång fick vi en större order på skyddsutrustning från en av sjukhusregionerna i Sverige. Vi har under många år jobbat nära ledande kinesiska life science bolag och har medarbetare som är kinesiska medborgare. Detta har möjliggjort förvärvet av rättigheter till medicinsk skyddsutrustning. Jag vill här passa på att tacka bolagets personal, där ett litet team jobbat hårt med att möjliggöra detta, och inköpare på landstinget som visat en enorm vilja att lösa alla utmaningar samt de kinesiska leverantörerna som varit helt avgörande.

På grund av Covid-19 pandemin och det fokus som vi behöver lägga på att säkra leveranser för våra produkter, såväl medicintekniska som läkemedelsprodukter, kommer bolagets flytt till Nasdaq Stockholms huvudlista skjutas upp till första kvartalet räkenskapsåret 2021/22.




Christer Fåhraeus
Vd

Väsentliga händelser

Under kvartalet

Valberedning

Under kvartalet meddelade EQL Pharma att valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av Christer Fåhraeus (utsedd av Fårö Capital AB), Rajiv I Modi (utsedd av Cadila Pharmaceuticals Ltd.), samt Lars Holmqvist (utsedd av Lars Holmqvist med bolag).

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen uppmanas att skicka e-post till info@eqlpharma.com.

Ny sjukhusprodukt

Vi har lanserat vår första sjukhusprodukt, Hevicain Spinal Tung injektion 5mg/ml, på den danska marknaden. Hevicain innehåller bupivacain och används som bedövning vid kirurgiska ingrepp som varar 1,5-3 timmar, som t ex kejsarsnitt. Hevicain är första och hittills enda generika på den danska marknaden och har vunnit den nationella upphandling av produkten som startar 1 april 2020. Produkten är även registrerad i Sverige, Norge och Finland.

Efter kvartalet

Beställning på skyddsutrustning

EQL Pharma utökar sin produktlinje till att omfatta även medicintekniska produkter och förbrukningsartiklar till sjukvården. EQL Pharma har under många år jobbat nära ledande kinesiska life science bolag och har medarbetare som är kinesiska medborgare. Detta har möjliggjort förvärvet av rättigheter till medicinsk skyddsutrustning.

Vi har fått vår första order från en sjukhusregion som kommer innebära en fakturering från företaget på ca 40 miljoner SEK under Q1 räkenskapsåret 2020/21 i tillägg till vår övriga verksamhet. Därutöver beräknar vi att kunna fakturera totalt 15 miljoner via återförsäljare vid ett eller flera tillfällen under räkenskapsåret 2020/21.

Aktiens flytt till huvudlistan framskjuten

På grund av Covid-19 pandemin och det fokus som vi behöver lägga på att säkra leveranser för våra produkter, såväl medicintekniska som läkemedelsprodukter, kommer bolagets flytt till Nasdaq Stockholms huvudlista skjutas upp till första kvartalet räkenskapsåret 2021/22.

Axel Schörling utsedd till vVD

Efter kvartalets utgång har Axel Schörling, bolagets COO, utsetts till vVD med ett utökat ansvar för hela arbetsflödet från start av nya projekt till lansering och försäljning.

Marknad

EQL Pharma har en aggressiv tillväxtstrategi driven av lansering av nya produkter i kombination med expansion till nya marknader. Våra produkter är ofta generiska till original som funnits i Sverige och Norden under mycket lång tid.

Det betyder att marknaderna vi kommer till generellt sett är mogna, men också att det finns få, om alls några, generiska konkurrenter till våra produkter och att det är osannolikt att det tillkommer nya.

Marknadsförda produkter

Under kvartalet har vi lanserat vår första sjukhusprodukt, Hevicain Spinal Tung injektion 5mg/ml, på den danska marknaden. Hevicain innehåller bupivacain och används som bedövning vid kirurgiska ingrepp som varar 1,5-3 timmar, t ex vid kejsarsnitt. Hevicain är första och hittills enda generika på den danska marknaden och har vunnit den nationella upphandling av produkten som startar 1 april 2020. Produkten är även registrerad i Sverige, Norge och Finland.

Under kvartalet har företaget även avregistrerat produkten Cilostazol EQL Pharma p g a bristande lönsamhet. Produkten introducerades i Sverige 2013, men har efter några bra år presterat allt sämre p g a ökad konkurrens och en vikande marknad med allt färre patienter. Nu bedömer vi den inte längre som lönsam och väljer att ta bort den ur sortimentet. Det finns flera andra leverantörer av cilostazol så varken vi

eller Läkemedelsverket ser någon risk för patienterna som en följd av vår avregistrering av produkten.

Geografiska marknader

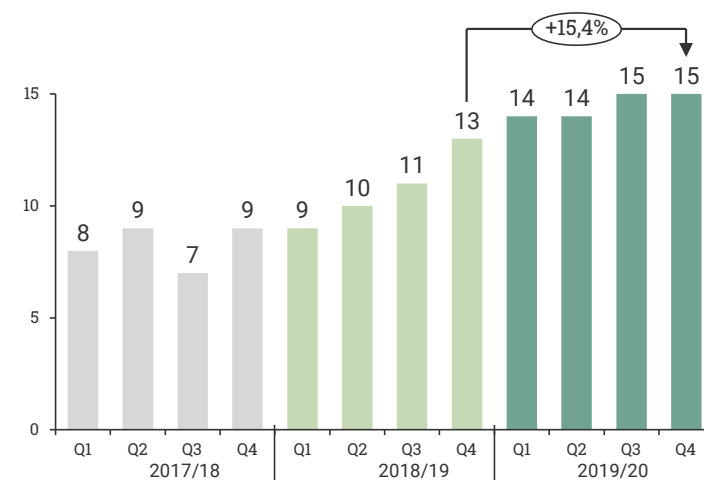
Vi verkar idag direkt på generikamarknaderna i Sverige och Danmark. I övriga Norden och Europa, inklusive Island, säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

Under 2020 och framåt kommer vi både direkt och indirekt utöka vår geografiska närvaro i Europa.

Segment

EQL Pharma utvecklar och säljer idag endast receptbelagda läkemedel. I den kategorin finns det ett flertal intressanta segment. Hittills har vi enbart satsat på (a) segmentet utbytbara generika i öppenvård. Avsikten är att bredda portföljen till att innefatta flera (b) injektionsprodukter för slutenvård samt (c) unika produkter/formuleringar. Injektionsprodukterna säljs generellt sett via offentlig upphandling, medan de unika produkterna uppnår försäljning endast genom receptförskrivning specifikt av vår produkt.

Segmenten (b) och (c) är nya för företaget. Men de är inte nya för företagets personal som innehar mångårig erfarenhet av just dessa marknadssegment från tidigare arbetsgivare.

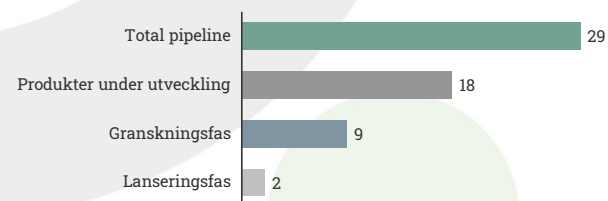


Figur 1. Bolagets produktportfölj, dvs marknadsförda produkter, per kvartal från räkenskapsår 2017/18 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Y-axeln är antal marknadsförda produkter.

Produktutveckling

Pipeline

EQL Pharmas redovisning av pipeline sker på en översiktlig nivå och inkluderar inte, med undantag för produkter i Lanseringsfas, 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.



Figur 2. Total pipeline av produkter i utvecklingsfas samt hur många av dessa som är i Granskningsfas respektive Lanseringsfas.

Produkter i utvecklingsfas

Utvecklingsfas används här som en generell term. I denna term innefattas alla produkter EQL Pharma faktiskt utvecklar tillsammans med partners i t ex Indien eller EU. Men utöver

dessa produkter innefattar termen även alla produkter som EQL Pharma signerat licens- eller distributionsavtal på för en eller flera geografiska marknader, även om inte EQL själva utvecklar produkten.

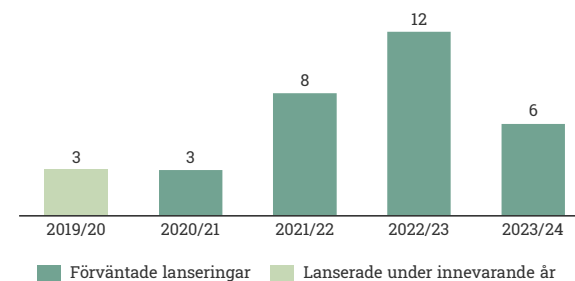
När en produkt är färdigutvecklad skickas ansökan in till Läkemiddelsmyndigheterna i de marknader där vi avser marknadsföra produkten. Myndigheten inleder sedan en granskning vilken generellt sett tar cirka ett år från ansökan till godkännande. Vi kallar detta steg Granskningsfas. EQL Pharma hade vid kvartalets utgång nio produkter i granskningsfas.

Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas och som regel tar det cirka sex månader från godkännande tills den första förpackningen är levererad ut till apotek.

Produkter i lanseringsfas

EQL Pharma har vid kvartalets utgång två produkter i lanseringsfas. Metronidazol EQL Pharma godkändes av

Läkemedelsverket i Sverige i maj månad 2019 och i september godkändes även Aripiprazol EQL Pharma i Sverige. Metronidazol förväntas lanseras under första kvartalet 2020/21, och Aripiprazol under andra kvartalet 2020/21.



Figur 3. Bolagets produktansökan för innevarande räkenskapsår samt förväntade lanseringar av produkter fram till och med räkenskapsår 2023/24.

Under alla steg från utvecklingsfas till lanseringsfas kan det uppstå situationer som riskerar försena en lansering eller till och med omöjliggöra den. Såväl EQL Pharma som våra väl utvalda samarbetspartners gör allt vi kan för att dessa situationer inte ska uppstå, men det finns alltid riskfaktorer utanför vår kontroll.



Finansiell information

Försäljning

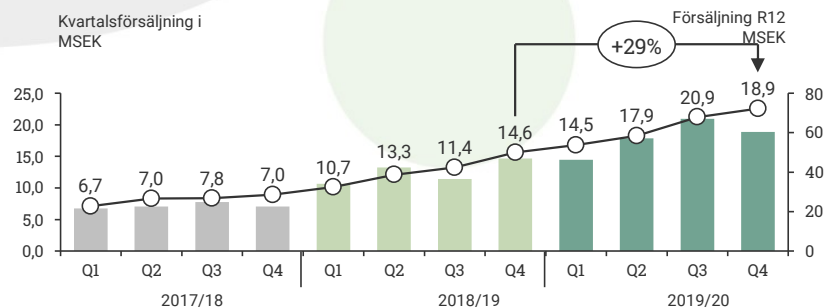
Försäljningsutveckling

Fjärde kvartalet i räkenskapsåret 2019/20 var ännu ett kvartal med god tillväxt för EQL Pharma. Totalt uppgick vår försäljning till 18,9 (14,6) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 29 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Detta är i linje med vårt finansiella mål om minst 30 procents genomsnittlig årlig tillväxt.

Försäljningstillväxten drivs i huvudsak av de lanseringar som gjorts sedan Q4 2018/19.

Helårsförsäljningen uppgick till 72,5 (50,0) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 45 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12-månader (R12)



Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2017/18 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

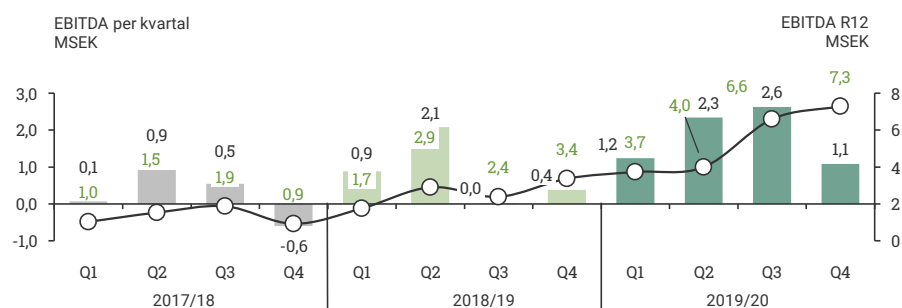
Resultatutveckling

Fjärde kvartalets bruttoresultat uppgick till 9,0 (7,8) MSEK vilket motsvarar en ökning på 15 procent. Bruttomarginalen uppgick till 48% (53%). Den lägre bruttomarginalen är en produktmixeffekt som följer av naturliga svängningar i vilka produkter som säljs under ett visst kvartal.

EBITDA uppgick till 1,1 (0,4) MSEK. Fasta kostnader har ökat något i jämförelse med föregående år. Detta beror främst på den större produktportföljen som driver kostnader såsom distribution och årsavgifter, bolaget har även investerat i sin personal med en ny heltidsanställd gentemot jämförelsekvartalet.

Bruttovinsten för helåret uppgick till 37,3 (27,9) MSEK, en ökning på 34 procent. EBITDA för helåret uppgick till 7,3 (3,4) MSEK, en ökning på 114 procent.

Rörelseresultat (EBITDA) per kvartal samt rullande 12-månader (R12)



Figur 5. Rörelseresultatsutveckling (EBITDA) för räkenskapsår 2017/18 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår, staplarna är EBITDA och linjen är rullande 12-månaders EBITDA. Vänstra Y-axeln EBITDA per kvartal uttryckt i miljoner kronor och högra Y-axeln är rullande 12-månaders EBITDA uttryckt i miljoner kronor.

Koncernen

Konsoliderad resultaträkning

Alla belopp i '000	Jan – mars 2020	Jan – mars 2019	April – mars 2020	April - mars 2019
Nettoomsättning	18 763	14 643	72 029	49 984
Övriga rörelseintäkter	115	0	459	0
Direkta kostnader	-9 873	-6 799	-35 209	-22 099
Bruttoresultat	9 005	7 844	37 279	27 885
Bruttomarginal	47%	54%	51%	56%
Rörelsens kostnader	-7 922	-7 460	-29 989	-24 511
Rörelseresultat före avskrivningar	1 083	384	7 290	3 374
Avskrivningar	-764	-1 355	-4 134	-4 798
Rörelseresultat efter avskrivningar	319	-971	3 156	-1 424
Resultat från finansiella poster	-140	-62	-432	-89
Resultat efter finansiella poster	179	-1 033	2 724	-1 513
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt	-17	0	-17	0
Periodens resultat	162	-1 033	2 707	-1 513

Koncernen

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Alla belopp i '000	Jan – mars 2020	Jan – mars 2019	April – mars 2020	April - mars 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapital	942	322	6 858	3 285
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	2 984	-481	-171	2 633
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 927	-159	6 687	5 918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 583	-5 385	-18 075	-16 082
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	1	6	22 985
Periodens totala kassaflöde	-4 649	-5 542	-11 382	12 821
Kassa / bank vid periodens början	14 959	27 234	21 692	8 870
Kassa / bank vid periodens slut	10 310	21 692	10 310	21 692

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsätter vara positivt, 0,9 (0,3) MSEK för kvartalet. För hela räkenskapsåret uppgår kassaflödet till 6,9 (3,3) MSEK från den löpande verksamheten. Kvartalet visar positiv förändring i rörelsekapital med 3,0 (-0,5) MSEK under januari till mars vilket genererar ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive förändringen i rörelsekapital, med 3,9 (-0,2) MSEK för perioden. Räkenskapsåret i sin helhet visar negativ förändring i rörelsekapital med -0,2 (2,6) MSEK men ett totalt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten med 6,7 (5,9) MSEK.

Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i utvecklingsprojekt. Under perioden har 8,8 (5,4) miljoner investerats i både pågående och nya projekt. För räkenskapsåret uppgår investeringarna till 18,1 (16,1) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 0,0 (0,0) MSEK under januari till mars och för räkenskapsåret till 0,0 (23,0) MSEK.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 10,3 (21,7) MSEK vid kvartalets utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars till 80,9 (78,2) MSEK och eget kapital per aktie till 2:78 (2:69) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 65,0 (76,8) procent vid periodens utgång.

EQL Pharmas aktie

Företagets 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 (29 063 610). Handlas på Spotlight NEXT från och med 31 oktober 2019.

Övrig information

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under fjärde kvartalet till 17,5 (13,8) MSEK och för räkenskapsåret uppgick nettoomsättningen till 67,8 (44,0) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 1,1 (0,6) MSEK för kvartalet och för helåret till 8,2 (2,9) MSEK.

Personal

Koncernen sysselsätter 9 (8) personer varav 6 (5) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 9 (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 2020/2021 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Delårsrapport april-juni (Q1)	2020-08-27
Årsstämma 2020 i Lund	2020-08-27
Halvårsrapport april-september (Q2)	2020-11-06
Delårsrapport oktober-december (Q3)	2021-02-18
Bokslutskommuniké (Q4)	2021-05-06

Övrig information

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.

Våra uppdaterade finansiella mål

Vi har oförändrat som mål att växa med minst 30 procent i genomsnitt per år under femårsperioden 2016 till 2020/2021.

För räkenskapsåret 2020/21, efter nedjustering för Covid-19 relaterad försäljning i Q1 2020/21, räknar vi med en tillväxt på runt 30 procent.

För nästa femårsperiod, 2020/21 till 2024/25 har vi som mål att växa med 40 procent i snitt per år. Vidare har vi som mål att EBIT marginalen skall vara mer än 25 procent under slutet av perioden.

Revisorernas granskning

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

Frågeställningar gällande delårsrapport

För ytterligare information eller frågor gällande denna delårsrapporten, var vänligt kontakta:

Christer Fåhraeus,
VD EQL Pharma
christer.fahraeus@eqlpharma.com
+46 705 609 000

Styrelsen EQL Pharma

Lund den 4 maj 2020.

Ingemar Kihlström,
Ordförande

Christer Fåhraeus,
VD och ledamot

Lars Holmqvist,
Ledamot

Anders Månsson,
Ledamot

Maria Bech,
Ledamot

Rajiv I Modi,
Ledamot

Koncernen

Konsoliderad resultaträkning

Alla belopp i '000	Jan – mars 2020	Jan – mars 2019	April – mars 2020	April - mars 2019
Nettoomsättning	18 763	14 643	72 029	49 984
Övriga rörelseintäkter	115	0	459	0
Direkta kostnader	-9 873	-6 799	-35 209	-22 099
Bruttoresultat	9 005	7 844	37 279	27 885
Bruttomarginal	47%	54%	51%	56%
Rörelsens kostnader	-7 922	-7 460	-29 989	-24 511
Rörelseresultat före avskrivningar	1 083	384	7 290	3 374
Avskrivningar	-764	-1 355	-4 134	-4 798
Rörelseresultat efter avskrivningar	319	-971	3 156	-1 424
Resultat från finansiella poster	-140	-62	-432	-89
Resultat efter finansiella poster	179	-1 033	2 724	-1 513
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt	-17	0	-17	0
Periodens resultat	162	-1 033	2 707	-1 513

Konsoliderad balansräkning

Alla belopp i '000	Mars 2020	Mars 2019
Immateriella anläggningstillgångar	62 333	48 234
Materiella anläggningstillgångar	366	524
Finansiella anläggningstillgångar	296	296
Summa anläggningstillgångar	62 996	49 054
Summa omsättningstillgångar	61 317	52 846
Summa tillgångar	124 313	101 900
Summa eget kapital	80 918	78 205
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	43 394	23 695
Summa eget kapital och skulder	124 313	101 900

Koncernen

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag April – mars 2020

Alla belopp i '000	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 308	66 133	10 764
Nyemission / Emissionskostnader			
Omräkningsdifferenser			6
Periodens resultat			2 707
Belopp vid periodens utgång	1 308	66 133	13 478

Moderbolag

Resultaträkning

Alla belopp i '000	Jan – mars 2020	Jan – mars 2019	April – mars 2020	April - mars 2019
Nettoomsättning	17 539	13 828	67 788	43 977
Övriga rörelseintäkter	115	0	459	0
Direkta kostnader	-8 982	-6 317	-31 905	-18 148
Bruttoresultat	8 673	7 511	36 343	25 830
Bruttomarginal	49%	54%	53%	59%
Rörelsens kostnader	-7 558	-6 880	-28 123	-22 898
Rörelseresultat före avskrivningar	1 115	632	8 220	2 931
Avskrivningar	-695	-1 293	-3 858	-4 552
Rörelseresultat efter avskrivningar	420	-662	4 362	-1 620
Resultat från finansiella poster	-140	-62	-432	-88
Resultat efter finansiella poster	280	-723	3 930	-1 709
Extra ordinära poster / Bokslutsdispositioner	-1 000	0	-1 000	0
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-720	-723	2 930	-1 709

Moderbolag

Balansräkning

Alla belopp i '000	Mars 2020	Mars 2019
Immateriella anläggningstillgångar	61 858	47 897
Materiella anläggningstillgångar	366	524
Finansiella anläggningstillgångar	391	391
Summa anläggningstillgångar	62 615	48 811
Summa omsättningstillgångar	60 471	51 910
Summa tillgångar	123 086	100 721
Summa eget kapital	80 513	77 582
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	42 573	23 139
Summa eget kapital och skulder	123 086	100 721

Kassaflöde

Alla belopp i '000	Jan – mars 2020	Jan – mars 2019	April – mars 2020	April - mars 2019
Kassaflöde från löpande verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapital	974	570	7 788	2 843
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	3 465	-966	-14	5 497
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 440	-396	7 774	8 340
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 082	-5 385	-17 661	-16 082
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 000	0	-1 000	22 986
Periodens totala kassaflöde	-4 643	-5 781	-10 887	15 244
Kassa / bank vid periodens början	14 788	26 813	21 032	5 788
Kassa / bank vid periodens slut	10 145	21 032	10 145	21 032