

Delårsrapport
Januari – september 2017
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

Juli – september och januari - september 2017

- Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 7,0 (3,1) MSEK, en ökning med 127%. För perioden januari – september var omsättningen för koncernen 19,1 (20,6) MSEK, en minskning med 7%.
- Bruttovinsten uppgick för kvartalet till 4,7 (3,5) MSEK, en ökning med 35%. För januari - september uppgick bruttovinsten till 12,6 (15,5) MSEK, en minskning med 19%.
- EBITDA för kvartalet uppgick till 0,9 (0,4) MSEK, en ökning med 120%. EBITDA för januari – september uppgick till 1,3 (4,9) MSEK, en minskning med 73%.
- Resultat per aktie blev 0:03 (0:00) kr för kvartalet.
- Likvida medel var 15,7 (28,3) MSEK vid periodens utgång.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017

- Läkemedlet Zonisamid EQL Pharma har lanserats på den danska marknaden. Zonisamid EQL Pharma används vid behandling av epilepsi. Originallet heter Zonegran (Eisai Limited). Den totala omsättningen för Zonisamid i Danmark är ca 10 mkr årligen. För närvarande finns originalet och 3 konkurrenter på marknaden.
- Läkemedlet Eletriptan EQL Pharma har blivit godkänt inom ramen för en DCP (decentralized procedure). Eletriptan används hos vuxna för att behandla migrän, 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. EQL Pharmas mål är att börja sälja produkten senast under Q1 2018.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet 2017

- I oktober började Katarina Wallentin som Senior Regulatory Affairs Manager. Katarina har en fil. kand. i Kemi från Lunds Universitet och över 10 års erfarenhet av regulatory affairs i olika positioner i tillägg till 14 år som analytisk kemist. Katarina kommer närmast från Glenmark Pharmaceuticals.

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 (8) 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.

Verksamheten

VD:s kommentar

EQL Pharma fortsätter visa svaga siffror i paritet med våra tidigare kommunicerade framtidsutsikter. Den tillfälliga återkallelsen av Hydroxyzin EQL Pharma fortsätter påverka omsättningen och resultatet.

Under kvartalet har läkemedlet Zonisamid EQL Pharma lanserats på den danska marknaden och samtidigt har läkemedlet Eletriptan, EQL Pharma har blivit godkänt inom ramen för en DCP.

Vi fortsätter utveckla vår portfölj och totalt har vår pipeline utökats med tre produkter, här finns både licensprodukter och utvecklingsprodukter representerade.

Vi förstärker även på personalsidan för att kunna hantera den växande mängden utvecklingsprojekt och med dem tillhörande ansökningar om marknadsföringstillstånd till läkemedelsmyndigheter i Norden. I oktober anställdes Katarina Wallentin som Senior Regulatory Affairs Manager. Katarina har 10 års erfarenhet av regulatory affairs i olika positioner och över 14 års erfarenhet som analytisk kemist.

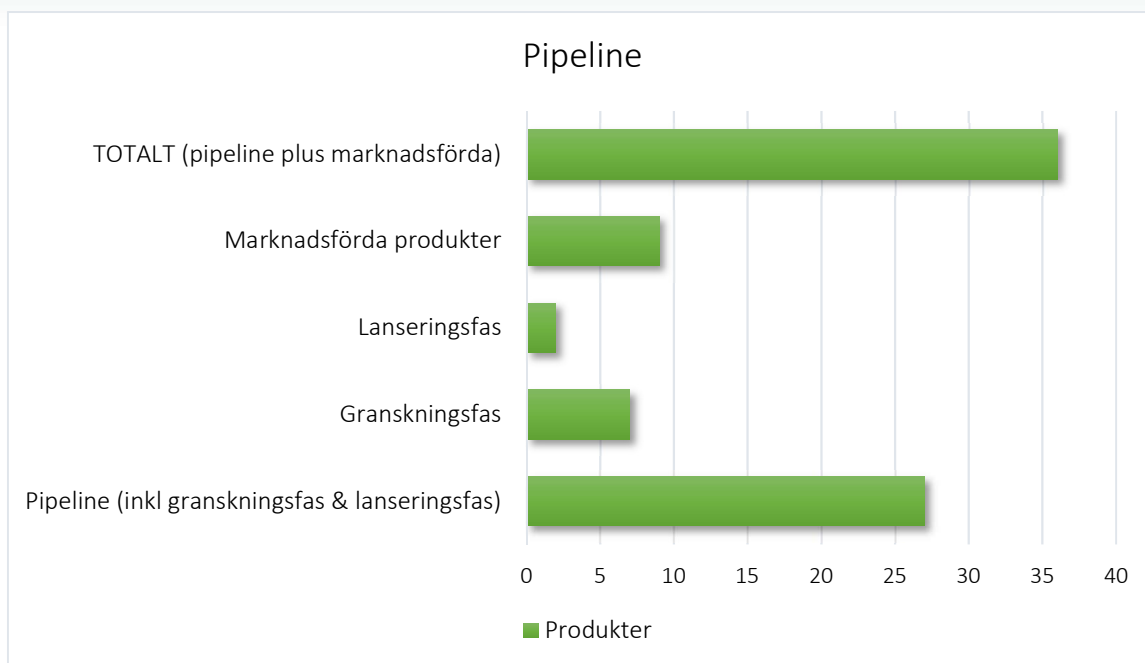
Pipeline

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 och med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

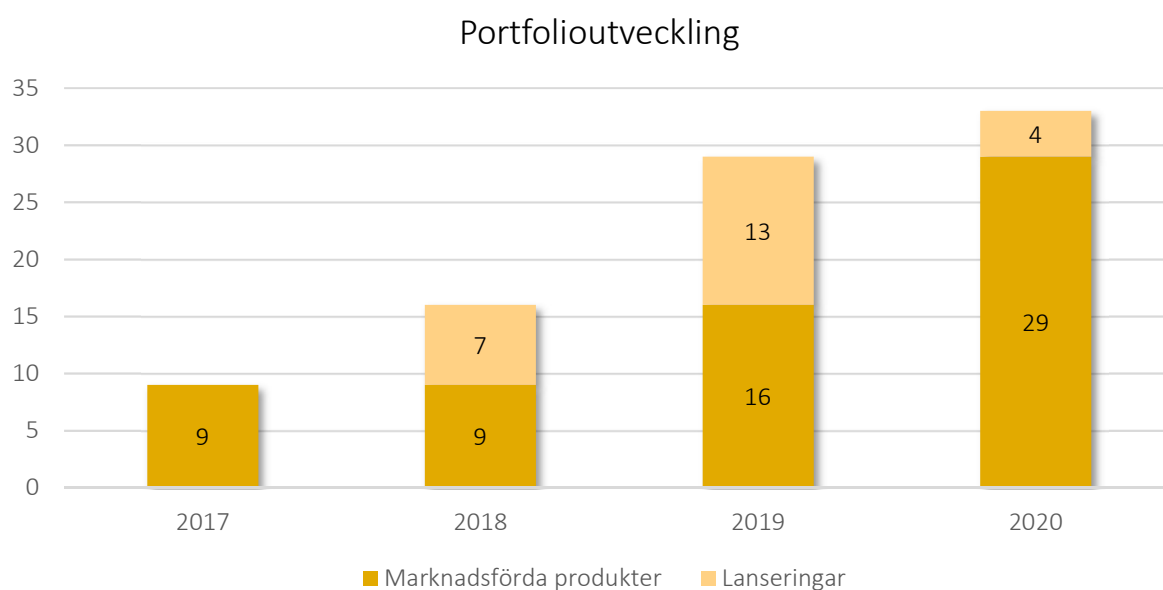
EQLs Pipeline har under kvartalet utökats med tre nya produkter. Vår totala pipeline består idag av 27 produkter, varav sju (7) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, två (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga 18 är under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 9 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline oktober 2017	Produkter
Pipeline (inkl granskningsfas & lanseringsfas)	27
<i>Granskningsfas</i>	7
<i>Lanseringsfas</i>	2
Marknadsförda produkter	9
TOTALT PORTFÖLJ (pipeline plus marknadsförda)	36



Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 36 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av fjärde kvartalet 2017 har vi 9 produkter på marknaden, och vi planerar att ha totalt 16 produkter på marknaden vid ingången av 2019. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 29 marknadsförda produkter 2020. Nya in-licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.



År	Marknadsförda produkter	Lanseringar
2017	9	0
2018	9	7
2019	16	13
2020	29	4

Finansiell information

Omsättning och resultat

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-07-01	2016-07-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
	jmf 9 mån	jmf 9 mån	Q3	Q3	jmf 12 mån
Nettoomsättning	19 089	20 603	7 028	3 098	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	2 408	1 844	663	614	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	1
Direkta kostnader	-8 890	-6 948	-3 007	-252	-10 951
Bruttoresultat	12 608	15 499	4 685	3 459	19 720
Rörelsens kostnader	-11 284	-10 589	-3 767	-3 042	-14 609
Rörelseresultat före avskrivningar	1 324	4 910	918	418	5 112
Avskrivningar	-765	-1 153	-255	-410	-1 562
Rörelseresultat efter avskrivningar	559	3 757	663	7	3 549
Resultat från finansiella poster	0	-8	0	-3	-8
Resultat efter finansiella poster	559	3 749	663	5	3 541
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	559	3 749	663	5	3 541

Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 7,0 (3,1) MSEK och under perioden januari – september 19,1 (20,6) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 4,7 (3,5) MSEK för kvartalet och bruttomarginalen till 57 (92) % för perioden. För januari - september uppgick bruttovinsten till 12,6 (15,5) MSEK och bruttomarginalen till 53 (66) %.

EBITDA för kvartalet uppgick till 0,9 (0,4) MSEK och till 1,3 (4,9) MSEK för januari – september. Resultatet för kvartalet uppgick till 0,7 (0,0) MSEK och för januari - september 0,6 (3,7) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0:03 (0:00) kr för kvartalet.

Totala rörelsekostnader under kvartalet, exklusive avskrivningar, uppgick till -3,8 (-3,0) MSEK och under januari – september -11,3 (-10,6) MSEK.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till -0,3 (-0,4) MSEK och under januari - september uppgick de till -0,8 (-1,2) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0,0 (0,0) MSEK för perioden, detsamma för perioden januari – september.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-07-01	2016-07-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
	jmf 9 mån	jmf 9 mån	Q3	Q3	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	1 323	4 902	918	415	5 104
Förändring i rörelsekapital	-5 703	2 468	-3 926	-128	-4 059
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-4 380	7 371	-3 008	287	1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 071	-5 876	-2 526	-3 014	-7 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25	3	-1	2	6 328
Periodens kassaflöde	-11 476	1 497	-5 535	-2 726	370
Kassa / bank vid periodens början	27 179	26 809	21 238	31 031	26 809
Kassa / bank vid periodens slut	15 703	28 306	15 703	28 306	27 179

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,9 (0,4) MSEK för kvartalet. Förändringar i rörelsekapital var -3,9 (-0,1) MSEK för perioden. Under januari – september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,3 (4,9) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet var -5,7 (2,5) MSEK för samma period.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,5 (-3,0) MSEK för kvartalet och för januari - september -7,1 (-5,9) MSEK.

Finansiering

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

Finansiell ställning per 30 september 2017.

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 15,7 (28,3) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2017 till 57,8 (51,2) MSEK och eget kapital per aktie till 2:32 (2:41) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 92,1 (88,6) % vid periodens utgång.

EQLs aktie

Bolagets aktie är listad på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Totala antal registrerade aktier i bolaget vid periodens slut var 24.911.666 (23.938.666).

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 5,4 (3,1) MSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0,5 (0,5) MSEK för perioden. Under januari - september uppgick nettoomsättningen till 13,6 (20,6) MSEK och EBITDA till -0,5 (5,1) MSEK för samma period.

Övrig information

Personal

Koncernen sysselsätter 7 (8) personer varav 4 (3) är kvinnor. Antalet heltidsanställda uppgår till 7 (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 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 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 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 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 2017/2018 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Q4 2017:	2018-02-06
Q5 samt Bokslutskommuniké:	2018-05-23

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med K3 för 2017/2018. Avseende moderbolaget har denna delårsrapport upprättats i enlighet med K3 för 2017/2018. 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 uppdatering

Finansiella mål

Bolaget har fortsatt som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016 till 2020 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.

På grund av det tillfälliga försäljningsstoppet för Hydroxyzin EQL Pharma förväntas omsättningen för Q1 till Q4 för räkenskapsåret 2017/2018 bli runt 4–5 MSEK lägre än för 2016. Av samma skäl förväntas resultatet för Q1 till Q4 för räkenskapsåret 2017/2018 försämrats med ett par miljoner kronor gentemot den prognos som lämnades i Bokslutskommunikén.

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 24 oktober 2017

Björn Beermann

Christer Fåhraeus

Lars Holmqvist

Ingemar Kihlström

Rajiv I Modi

Maria Öhlander

Koncernen

Balansräkning

Belopp i KSEK			
Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	27 037	19 987	20 711
Materiella anläggningstillgångar	56	83	75
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	27 389	20 366	21 083
Summa omsättningstillgångar	35 364	37 398	42 505
Summa tillgångar	62 752	57 764	63 588
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	57 802	51 152	57 269
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 950	6 612	6 319
Summa eget kapital och skulder	62 752	57 764	63 588

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-07-01	2016-07-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
	jmf 9 mån	jmf 9 mån	Q3	Q3	jmf 12 mån
Nettoomsättning	19 089	20 603	7 028	3 098	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	2 408	1 844	663	614	2 470
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	1
Direkta kostnader	-8 890	-6 948	-3 007	-252	-10 951
Bruttoresultat	12 608	15 499	4 685	3 459	19 720
Rörelsens kostnader	-11 284	-10 589	-3 767	-3 042	-14 609
Rörelseresultat före avskrivningar	1 324	4 910	918	418	5 112
Avskrivningar	-765	-1 153	-255	-410	-1 562
Rörelseresultat efter avskrivningar	559	3 757	663	7	3 549
Resultat från finansiella poster	0	-8	0	-3	-8
Resultat efter finansiella poster	559	3 749	663	5	3 541
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	559	3 749	663	5	3 541

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2017-01-01 - 2017-09-30

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	1 077	43 402	12 789
Fond för utvecklingsutgifter		-2 408	2 408
Nyemission	44	-44	
Emissionskostnader		-24	
Omräkningsdifferenser			-1
Periodens resultat			559
Belopp vid periodens utgång	1 121	40 925	15 756

Moderbolag

Balansräkning

Belopp i KSEK

Tillgångar	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	26 748	19 514	20 443
Materiella anläggningstillgångar	56	83	75
Finansiella anläggningstillgångar	391	91	391
Summa anläggningstillgångar	27 194	19 688	20 909
Summa omsättningstillgångar	33 026	37 927	42 255
Summa tillgångar	60 221	57 615	63 164
Skulder och eget kapital			
Summa eget kapital	55 980	51 052	57 225
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 240	6 563	5 939
Summa eget kapital och skulder	60 221	57 615	63 164

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-07-01	2016-07-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
	jmf 9 mån	jmf 9 mån	Q3	Q3	jmf 12 mån
Nettoomsättning	13 641	20 603	5 419	3 098	27 473
Aktiverat arbete för egen räkning	2 408	1 646	663	560	2 278
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	1
Direkta kostnader	-5 773	-6 923	-2 005	-252	-10 468
Bruttoresultat	10 277	15 327	4 077	3 405	19 284
Rörelsens kostnader	-10 762	-10 199	-3 574	-2 934	-14 099
Rörelseresultat före avskrivningar	-486	5 128	504	472	5 185
Avskrivningar	-735	-1 153	-245	-410	-1 362
Rörelseresultat efter avskrivningar	-1 220	3 975	259	62	3 823
Resultat från finansiella poster	0	-8	0	-3	-8
Resultat efter finansiella poster	-1 221	3 967	259	59	3 815
Extra ordinära poster	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 221	3 967	259	59	3 815

Kassaflöde

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2017-07-01	2016-07-01	2016-01-01
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
	jmf 9 mån	jmf 9 mån	Q3	Q3	jmf 12 mån
Kassaflöde från rörelsen under perioden	-486	5 120	504	469	5 177
Förändring i rörelsekapital	-4 292	1 997	-2 512	-238	-4 111
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-4 778	7 117	-2 008	231	1 066
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 020	-5 629	-2 506	-2 960	-7 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24	0	0	0	6 325
Periodens kassaflöde	-11 822	1 488	-4 514	-2 729	331
Kassa / bank vid periodens början	27 072	26 741	19 764	30 958	26 741
Kassa / bank vid periodens slut	15 250	28 229	15 250	28 229	27 072