



**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING
FÖR EQL PHARMA AB**

Org.nr. 556713-3425



Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse

Om EQL Pharma	2
Vd har ordet	3
EQL Pharma – nischgenerika	4
Marknad	6
Pipeline	7
Styrelse och revisor	8
Ledning	9

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	11
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Kassaflödesanalys	17
Tilläggsupplysningar	18
Underskrifter	24
Revisionsberättelse	25
Årsstämma och kalendarium	27

Om EQL Pharma

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. 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 verk-

samhet 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.

Vd har ordet

Det brutna räkenskapsåret 2018/19 visade ytterligare på ett år av god tillväxt för EQL Pharma. Totalt uppgick vår försäljning till 50 MSEK (29), vilket motsvarar en tillväxt om 75 procent, betydligt högre än vårt finansiella mål om minst 30 procents tillväxt. Lönsamheten utvecklades också väl, om än från låga nivåer, med ett EBITDA resultat på 3,4 MSEK (0,9) och en bruttomarginal på 56 procent (54 procent).

Bruttomarginalen kan betraktas som representativ för våra produkters genomsnittliga konkurrenstryck. Flera nya produktlanseringar under räkenskapsåret bidrog till den fina tillväxten, såsom Kaliumklorid, Prednisolon, Magnesium och Clindamycin.

EQL har under 2018/19 fortsatt att utveckla företagets verksamhet enligt våra fyra strategiska initiativ som syftar till att säkerställa en långsiktig stark utveckling om minst 30 procents årlig tillväxt. Tillväxtmålet har satts för perioden 2016–2020/21.

1. Expansion av Produktportföljen

Vår satsning på att expandera vår pipeline och att öka antalet marknadsförda läkemedel fortsätter. Nya lanseringar kommer att ske under det kommande räkenskapsåret 2019/20 och nya produkter kommer att läggas till vår pipeline.

2. Förbättrad logistikkedja

Inom vår supply chain-organisation har vi under 2018/19 utökat kapaciteten för att hantera den ökade efterfrågan på våra produkter. Parallellt pågår ett arbete att reducera kostnader, förbättra effektiviteten och minska rörelsekapitalbehovet i hela vår logistikkedja

3. Geografisk expansion

Geografisk expansion är en ny komponent i EQL Pharmas långsiktiga tillväxtstrategi. 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 licens-tagare, beroende på marknadens och produktens karaktär. Försäljning på marknader utanför Norden beräknas ge meningsfulla intäkter under räkenskapsåret 2020/21 och därefter.



Christer Fåhraeus, vd

4. 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 den aktuella marknaden. Motivet till att utveckla eller licensiera in dessa produkter är känd efterfrågan på marknaden och avsaknad av godkända läkemedel som möter denna efterfrågan. De unika produkterna kommer att bli de första produkterna i EQL:s portfölj sålda under EQL:s egna varumärken. De första läkemedlen i denna kategori förväntas nå marknaden under räkenskapsåret 2020/21.

Christer Fåhraeus,
VD och styrelseledamot i EQL Pharma AB (publ)

EQL Pharma – nischgenerika

EQL Pharma grundades 2006 av Christer Fåhraeus och Karin Wehlin och är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel vars patentskydd upphört. EQL Pharma hade 31 mars 2019 tretton nischgenerika på marknaden. I tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering 2019 och framåt. Se mer om detta under avsnittet Pipeline på sida 7. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 8 (7) personer och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma har ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat EU, Indien och Kina.

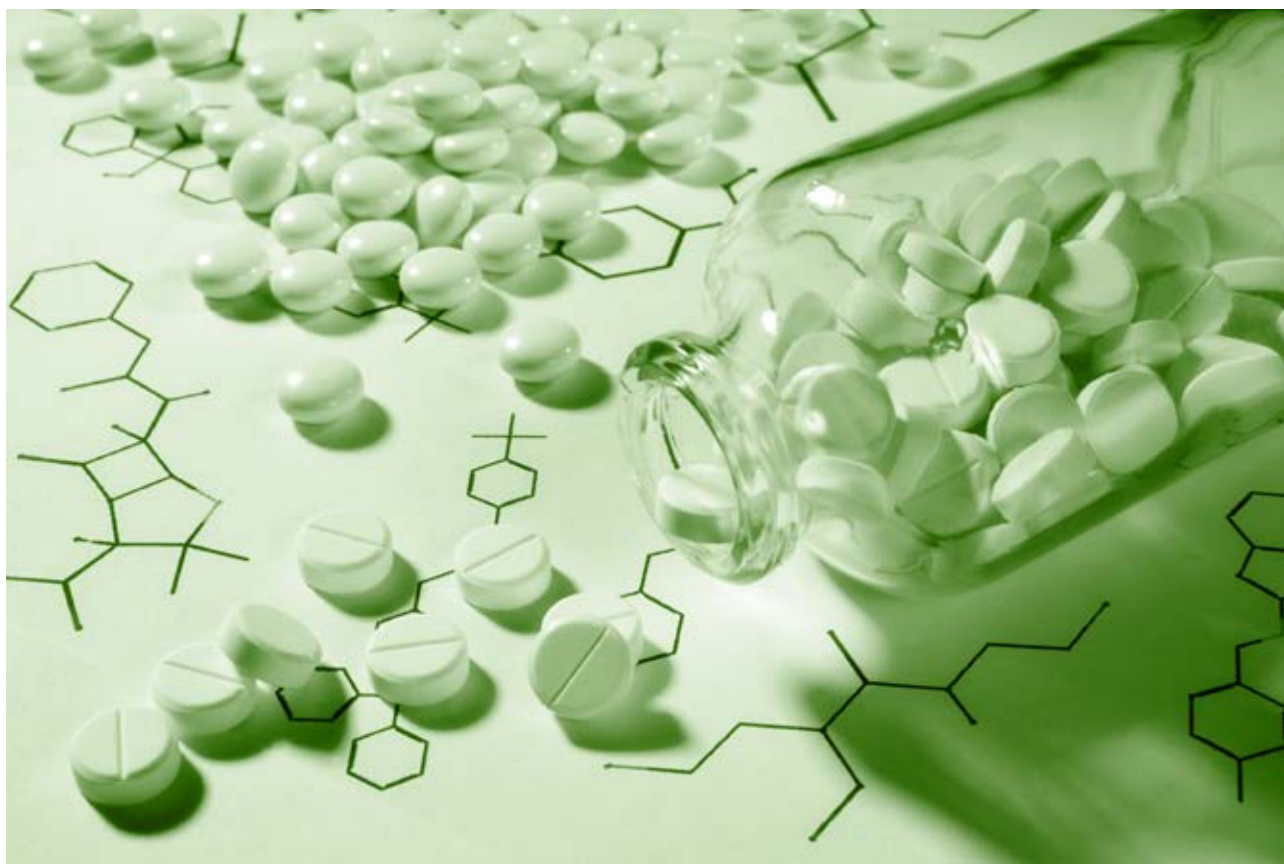
Mer specifikt inriktar sig EQL Pharma på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, i tillägg till originalläkemedlet. Vi kallar dessa nischgenerika. Vid starten av EQL satsade bolaget på "bredare" generika med större volymer men med mer konkurrens. Bolaget valde dock från och med 2009 att helt satsa på en nischstrategi istället. Huvudanledningen till att EQL Pharma riktar sig mot områden med liten konkurrens är att ju fler konkurrenter ett generiskt läkemedel har, desto mer pressade blir priserna. EQL:s läkemedel är ofta mycket små globalt, men större i Norden. De stora internationella generikabolagen har därför inte ansett att dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom både omsättningen i värde (euro) och i antalet tabletter (enheter) varit för liten. Eftersom dessa läkemedel inte finns att köpa som färdigutvecklade projekt driver EQL Pharma ett omfattande utvecklingsarbete av dessa nischgenerika, genom utvecklingspartners och kontraktstillverkare.

Hur går försäljning av generika till?

I Sverige, Danmark, Finland och Norge finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lag om läkemedelsförmåner ska läkemedel inom läkemedelsförmånen (högkostnadsskyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.¹ Originalläkemedel finns i regel kvar på marknaden i Sverige, Danmark, Finland och Norge även efter generisk konkurrens, men ett billigare alternativ tilldelas normalt patienten om inte speciella omständigheter råder.

I många fall finns flera olika generika av samma originalläkemedel på marknaden. Förfarandet för att bestämma vilket generika som ska ersätta originalet i Sverige sker genom att varje bolag som vill vara med och konkurrera skickar en prisansökan varje månad till TLV (Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket). TLV väljer det läkemedel med lägst pris och skickar ut information om vald produkt till apoteken. Vid de tillfällen EQL Pharmas produkter blir valda skickas information också direkt till Bolagets distributionspartners, såsom Oriola eller Tamro, vilka i sin tur ser till att produkterna snabbt når ut till alla apotek.

EQL Pharma har, förutom i Sverige, även pågående försäljning av produkter i Danmark. Bolaget planerar även att inleda försäljning i Norge och Finland i samband med att nya produkter lanseras. I Sverige skickas prisansökan in till TLV en gång per månad. I Danmark sker motsvarande process en gång var fjortonde dag och i Finland en gång var tredje månad. I Norge är ovanstående förfarande något annorlunda genom att marknadsföringen och prisansökan istället sker direkt mot apotekskedjorna.



Utveckling av generika

I samband med att ett företag utvecklar ett originalläkemedel ansöker bolaget om patent för att skydda sin produkt. Från den tidpunkt då patentet beviljats erhålls exklusivitet för läkemedlet i 20 år plus upp till 5 år extra om utvecklingsarbetet tagit lång tid. I realiteten är marknadsexklusiviteten betydligt kortare än 20 år eftersom patentansökan i regel sker många år före lansering.

När patenttiden löpt ut har EQL Pharma och andra aktörer på generikamarknaden möjlighet att utveckla läkemedel som är identiska med originalläkemedlet. Efter godkännande av läkemedelsmyndigheten i det land ansökan avser möjliggörs marknadsföring och försäljning av ett nytt generika. Den ökade marknadskonkurrensen med fler aktörer på marknaden leder i sin tur som regel till lägre priser. I åtskilliga länder tillämpas även lagar som reglerar att den minst kostsamma receptbelagda läkemedelstypen ska finnas tillgänglig. Det bör poängteras att samtliga läkemedel som erbjuds marknaden kvalitets- och säkerhets testas på samma sätt oavsett om det rör sig om originalläkemedel eller generika.

Från den tidpunkt EQL Pharma påbörjar utveckling av ett nytt generika tills det att produkten godkänns av läkemedelsverket tar det cirka 30-40 månader. I samband med att processen inleds formuleras den nya produktens beståndsdelar och avtal sluts med en så kallad CRO (Contract Research Organisation), vilken under hela framställningsprocessen är EQL Pharma behjälplig med bland annat regulatoriskt arbete och sammanställning av dokumentation (en så kallad dossier) till den ansökan som senare i processen lämnas in till läkemedelsmyndigheten. Kliniska studier, så kallade bioekvivalensstudier, genomförs på friska frivilliga försökspersoner för att påvisa att produkten är medicinskt likvärdig och av samma kvalitet som originalläkemedlet. Efter cirka två år är utvecklingen och de kliniska studierna klara och dossiern lämnas in till läkemedelsmyndigheten. Från den tidpunkt då dossiern lämnas in till läkemedelsmyndigheten tar det cirka ett år innan ett slutligt utlåtande och ett eventuellt godkännande, är EQL Pharma tillhanda varefter försäljning kan inledas.

Produkter

EQL Pharma har för närvarande tretton produkter som marknadsförs i sin portfölj, nämligen Hydroxyzine, Claritromycin, Cilostazol, Doxycycline, Zonisamid, Metformin, Kaliumklorid, Eletriptan, Fenoximetylpenicillin, Prednisolon, Paracetamol, Magnesiumhydroxid och Clindamycin. Flertalet av dessa säljs i flera styrkor och förpackningsstorlekar. Samtliga produkter ingår i läkemedelsförmånen och har begränsad konkurrens. Härutöver har Bolaget ett antal pågående utvecklingsprojekt som kommer att lanseras under 2019 och framåt.

Utveckling

EQL Pharma utvecklar nischgenerika baserat på en "Return of Investment" kalkyl. Eftersom ett större antal projekt har identifierats så väljs de generika ut som bedöms ge bäst "Return of Investment" samtidigt som de har en rimlig risknivå ur konkurrensmässigt, regulatoriskt -och utvecklingsperspektiv. Nedlagda kostnader för utvecklingsprojekten aktiveras löpande. EQL Pharma ger för närvarande inga bidrag till andra forskningsorganisationer eller till universitet.



¹ <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskrivning/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytarhet/>

Marknad

EQL Pharmas verksamhet är för närvarande koncentrerad till de nordiska länderna Sverige, Danmark, Finland och Norge. Försäljning har inletts i Sverige och Danmark. I samband med den planerade lanseringen av nya produkter är försäljningen även planerad att inledas i Norge och Finland. Den främsta anledningen till det i nuläget gällande marknadsområdet är att det i Sverige och Danmark finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lagen om läkemedelsförmåner ska läkemedel inom läkemedelsförmånen (högkostnadsskyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform om inte patienten betalar merkostnaden.¹

Sverige

Systemet med generiskt utbyte är väl utbyggt, har en stor acceptans och fungerar enligt styrelsens bedömning effektivt. Nya priser fastställs varje månad. I Sverige säljs årligen generika för cirka 5,0 miljarder SEK, vilket utgör cirka 16,5 procent av den totala läkemedelsförsäljningen i Sverige.² I dagsläget är Sverige, EQL Pharmas huvudsakliga marknad och står för cirka 85 procent av Bolagets totala intäkter.

Danmark

Systemet med generiskt utbyte fungerar enligt styrelsens bedömning väl. Nya priser fastställs varannan vecka. I Danmark säljs årligen generika för cirka 4,2 miljarder SEK, vilket är knappt 23 procent av den totala läkemedelsförsäljningen i landet.³

Finland

Även Finland har en princip där det billigaste läkemedlet ska säljas. Emellertid tillåter det finska systemet att alla läkemedel som har ett pris som skiljer maximalt 15 SEK från det billigaste läkemedlet i en viss grupp är utbytbara. Detta medför att det är betydligt svårare att uppnå stora marknadsandelar i Finland

även om man har lägst pris. Apoteken "bör" visserligen välja det billigaste tillgängliga läkemedlet men väljer enligt styrelsens uppfattning i praktiken det mest kända preparatet i landet, vilket ofta är ett finskt varumärke. Nya referenspriser, eller maxpriser, sätts var tredje månad men justeringar kan göras var fjortonde dag. Den finska generikamarknaden omsätter årligen cirka 3,1 miljarder SEK eller knappt cirka 16 procent av den totala läkemedelsmarknaden i Finland.⁴

Norge

Norge tillämpar ett system som innebär att läkemedelsgrossisterna, vilka helt kontrollerar sortimentet på norska apotek, har rätt att direktförhandla med läkemedelsbolagen för att därefter sätta det pris man anser lämpligt inom det av staten fastställda takpriset (70 procent av originalets pris vid inträde av generisk konkurrens för att sedan trappstegsvis sjunka ytterligare ned till 20 procent av originalets pris efter 18 månader). All generika i Norge säljs därför till högsta möjliga pris, så kallat "maximalpris", även om apotekens inköpspris till exempel är 1–2 procent av originalets pris. För att komma in på den norska läkemedelsmarknaden krävs därför enligt styrelsens bedömning unika generika där grossisterna inte kan spela ut olika bolag mot varandra. I Norge säljs generika för cirka 1,6 miljarder SEK per år vilket totalt motsvarar drygt 10 procent av den norska läkemedelsmarknaden.⁵

Potentiella ytterligare marknader att bearbeta

Potentiella framtida geografiska marknader för EQL Pharma är Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Irland som har system som bygger på lägsta pris-principen. En annan marknadsnisch som EQL Pharma agerar inom är parallellimportmarknaden i Sverige. Kortfattat innebär parallellimport att man köper originalläkemedel i ett EU-land där ett visst originalläkemedel är billigt, till exempel i Polen, för att sedan importera och packa om dessa för försäljning i annat EU-land, till exempel Sverige.

¹ <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskrivning/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytbarhet/>

^{2, 4, 5} IMS Health

³ DLi-MI

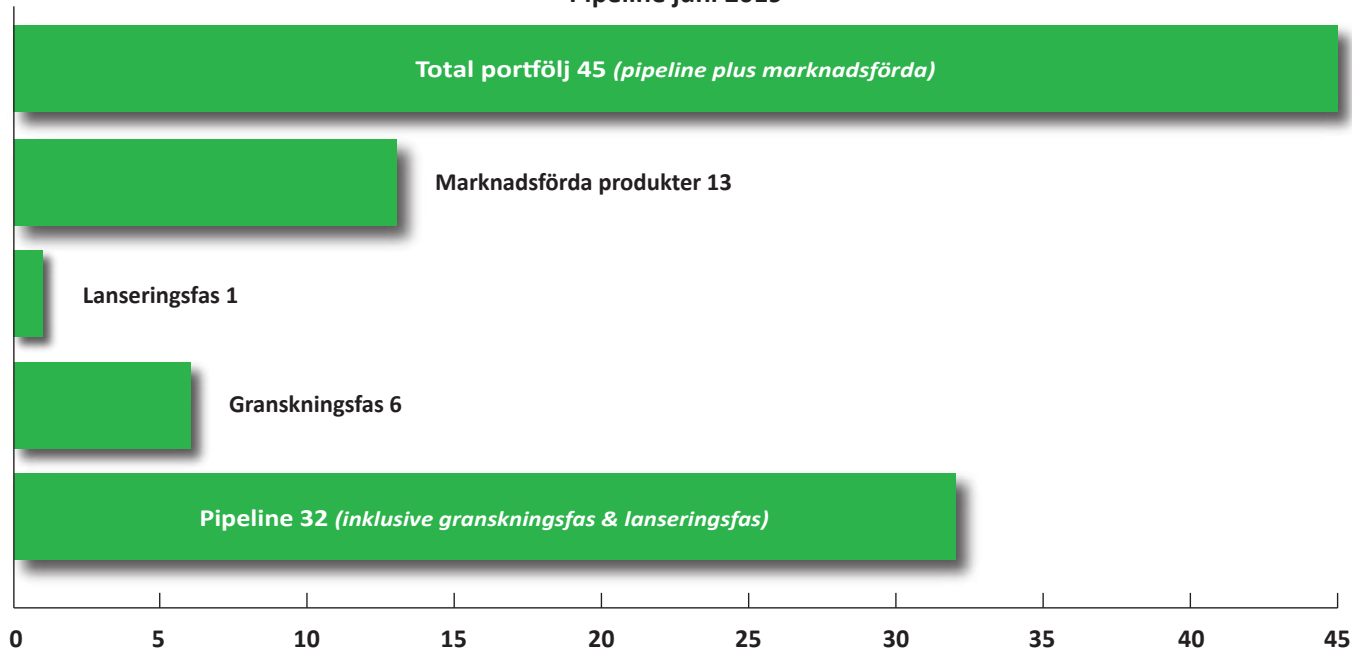
Pipeline

EQL har valt att från och med 2017 belysa vår pipeline av produkter. Redovisningen sker på en hög nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår intention 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, främst i och med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

EQL:s totala pipeline består idag av 32 produkter, varav sex (6) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, en (1) är godkänd och i lanseringsfas och övriga 25 under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 13 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

Pipeline juni 2019

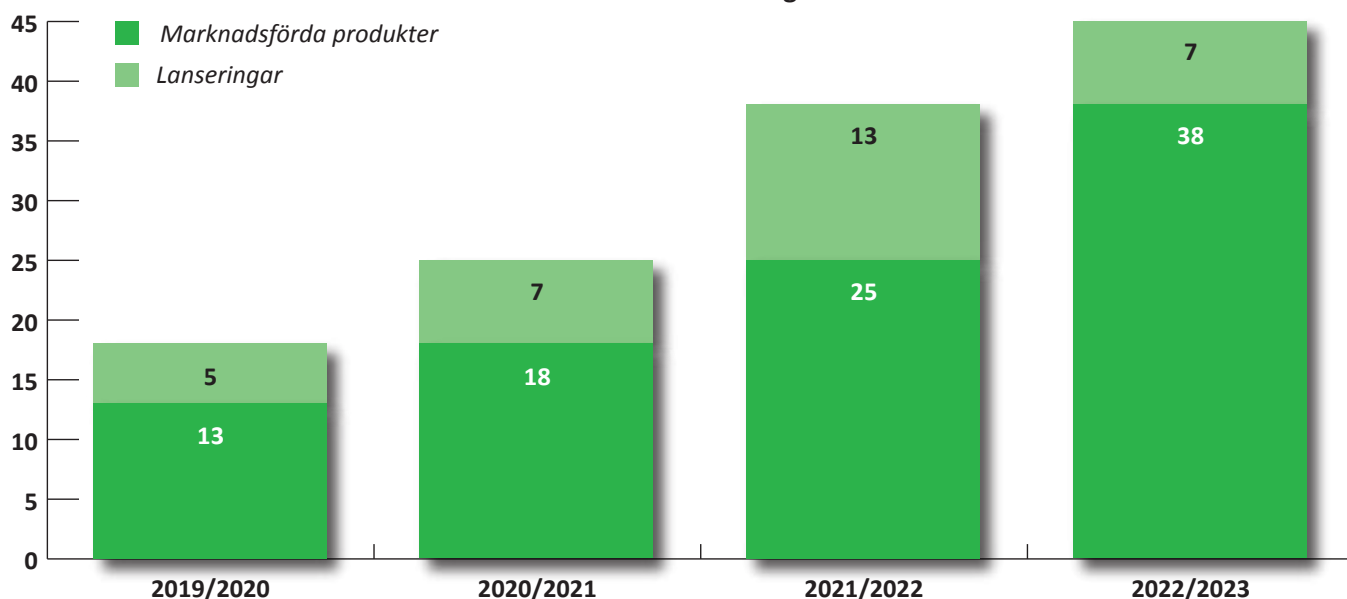


Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 45 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av bokföringsåret 2019/2020 har vi 13 produkter på marknaden, och vi förväntar oss att ha totalt 18 produkter på marknaden vid ingången av 2020/2021. Av diagrammet följer

också att vi förväntar oss att ha 25 marknadsförda produkter vid ingången av 2021/2022 och 38 vid ingången av 2022/2023. Nya in-licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.

Portfolioutveckling



Styrelse och revisor



Rajiv I Moodi

Dr. Rajiv I. Modi.
Styrelseledamot sedan 2015.
Född: 1960

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD för Cadila Pharmaceuticals. Ordförande för CII National Committee on Pharma 2015–2016. Ordförande i styrelsen för Indian Institute of Technology, Guwahati, India. Tidigare ordförande för CII Gujarat State Council.
Aktieinnehav 8 718 500 via bolag.



Christer Fåhraeus

Med dr., Tekn. dr h.c., MS Bioengineering, BS.
Styrelseledamot sedan 2006 och VD.
Medgrundare av EQL Pharma.
Född: 1965

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Respiratorius AB (publ), Longboat explorers AB och Umansense AB. Styrelseledamot i CellaVision AB (publ), FlatFrog Laboratories AB och Reccan AB. Fåhraeus har tidigare varit VD i CellaVision AB (publ), Anoto Group AB (publ), FlatFrog Laboratories och Agellis Group AB (publ).
Aktieinnehav 9 328 631 via bolag.



Maria Bech

Styrelseledamot sedan 2015.
Född: 1968

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Neuro-nano AB, Iconovo AB samt Paxman AB. Grundare och ägare till Bech Pharma Consulting AB. Tidigare bl a. Chief Scientific Officer vid Smartfish AS, VP Clinical Development and Regulatory Affairs på Karo Bio AB samt Study Delivery Director vid Astra-Zeneca. Har totalt över 25 års erfarenhet av projektledning och kliniska prövningar inom olika läkemedelsföretag och nutritionsbolag.
Aktieinnehav 6 000 aktier.



Björn Beermann

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1941

Övriga uppdrag: Läkare och specialist i internmedicin och klinisk farmakologi samt docent vid Karolinska Institutet. Professor vid det svenska Läkemedelsverket i över 20 år och chef för enheterna för läkemedelsinformation, läkemedelsinspektion och läkemedelsbiverkningar under olika perioder. Under fem år varit delegat vid den vetenskapliga kommittén för särskilda läkemedel (COMP) vid Europeiska Läkemedelsmyndigheten (EMA) i London och under två perioder varit regeringens ledamot vid Medicinska forskningsrådet och Vetenskapsrådet i Sverige.
Aktieinnehav 30 105 (inkl. bolag).



Ingemar Kihlström

Styrelseordförande sedan 2015.
Född: 1952

Övriga uppdrag: Är sedan mer än 15 år fristående konsult i Ingemar Kihlström AB. Har tidigare arbetat 20 år i Astra AB och Pharmacia AB med FoU och affärsutveckling. Har också arbetat som rådgivare och analytiker i finansbranschen i 8 år. Är idag ordförande i Ilya Pharma AB, Sensidose AB, Spectracure AB och Miris Holding AB. Är styrelseledamot i Emplicure AB HealthInvest Partners AB, Prolight Diagnostics AB, Attana AB och Respiratorius AB.
Aktieinnehav 316 800 (inkl. bolag).



Lars Holmqvist

Styrelseledamot sedan 2009.
Född: 1955

Övriga uppdrag: Sedan 2005 bland annat Senior Advisor för BearingPoint och 2010–2015 Senior Advisor för IKEA Industry Investment & Development. Lång erfarenhet från både noterade och onoterade bolag och har varit såväl grundare som ägare och VD för både IT-FoU- och VC-företag och företag inom detaljhandeln.
Aktieinnehav: 568 670 (inkl. bolag).



Anders Månsson

Styrelseledamot sedan 2018.
Född: 1967

Övriga uppdrag: Affärsutvecklingschef och vVD i RhoVac AB (publ). Styrelseledamot i Longboat Amniotics AB samt ägare och grundare till Anders Månsson Business Development AB.
Aktieinnehav: 10 000 aktier

Olov Strömberg

Auktoriserad revisor,
Crowe Osborne AB

Ledning



Christer Fåhraeus
VD och koncernchef

Se styrelse.



Jennie Sterning
CFO

Jennie har 12 års erfarenhet från redovisning- och revisionsbranschen. Innan hon började på EQL Pharma arbetade Jennie som Auktoriserad redovisningskonsult (FAR) och kontorschef i Lund på Resursgruppen Ekonomi & Revision AB. Jennie har sedan EQL startade 2006 varit uppdragsansvarig för bokföring och årsbokslut. Idag ansvarar hon även för koncernredovisning och finansiell rapportering.



Axel Schörling
COO

MSc Teknisk Fysik, Chalmers och MSc Finansiell Ekonomi, Handelshögskolan i Göteborg. Axel Schörling har en bakgrund som managementkonsult på BearingPoint och kommer närmast från en roll som Director i Perstorps Business Controlling team. Sammantaget har han stor erfarenhet från ett flertal branscher och uppdrag inom logistik och supply chain ur ett operativt/finansiellt perspektiv.



Anna Rytter
Senior Regulatory Affairs & Quality Assurance Manager

MSc. Molecular biology, PhD, Lunds universitet. Anna har flerårig erfarenhet av regulatoriskt arbete som Regulatory Affairs Professional på Leo Pharma. Innan dess har hon arbetat drygt 10 år med medicinsk forskning, med fokus på neurobiologi och onkologi.

Ledning (forts.)



Alexander Brising
Business Development Director

Alexander Brising har haft en rad marknads- och affärsutvecklingsuppdrag inom farmaindustrin, närmast kommer han från Sandoz Nordiska huvudkontor i Köpenhamn och ett uppdrag som Commercial Head Sweden. Han har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg.



Catarina Hjelm
Regulatory Affairs Manager

MSc. Kemi och Matematik, Lunds universitet. Närmast kommer Catarina från Klinisk genetik, Region Skåne, där hon hade en tjänst som kvalitetsledare. Innan dess har hon arbetat drygt 10 år med läkemedelsutveckling på AstraZeneca.



Katarina Wallentin
Senior Regulatory Affairs Manager

Fil. kand. i Kemi, Lunds Universitet. Katarina har 10 års erfarenhet av Regulatory Affairs i olika positioner och över 14 års erfarenhet som analytisk kemist.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för EQL Pharma AB (publ), organisationsnummer 556713-3425 med säte i Lund, avger härmed årsredovisningen rörande verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 1 april 2018 till 31 mars 2019.

Verksamheten

EQL Pharma AB är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget har den 31 mars 2019 13 nisch-generika (generika med liten eller ingen konkurrens bortsett från originalläkemedlet) godkända och marknadsförda på de svenska och danska marknaderna, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering 2019 och framåt. Se vidare under Pipeline på sida 7. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel. Bolaget bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 8 personer och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma AB bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Lanseringar

Under verksamhetsåret har EQL lanserat de fem produkterna Paracetamol, Clindamycin, Prednisolon och Magnesium. Bolaget har dessutom lanserat Kaliumklorid i Danmark, i Sverige lanserades den redan föregående räkenskapsår.

Godkännande

EQL har fått fem läkemedel godkända av läkemedelsverk i Norden, bland andra Prednisolon, Magnesium, Clindamycin, och Pregabalin.

Kapitaltillskott

Under räkenskapsåret genomförde bolaget en företrädesemission som tillförde bolaget 24,9 miljoner kronor före

emissionskostnader. Kapitaltillskottet möjliggör fortsatt kraftig expansion av bolagets pipeline och emissionslikviden kommer uteslutande att användas till utveckling av och ansökningar för ny nisch-generika och specialty pharma.

Budpliktsbud

Bolagets VD och största ägare Christer Fåhraeus bolag Fårö Capital lade under året ett budpliktsbud på bolaget om 12 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.

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 Bolaget.

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.

Aktien

Bolagets aktie är listad på Spotlight Stock Market (AktieTorget) sedan den 17 december 2013. Totala antal aktier i bolaget vid periodens slut var 29 063 610 (24 911 666) stycken med ett kvotvärde per aktie på 0,045.

Aktieägare

Antalet aktieägare var ca 1 100 vid räkenskapsårets ingång samt 1 300 vid utgången av räkenskapsåret.

Utdelningspolicy

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän bolaget genererar goda kassaflöden som inte bättre kan investeras i verksamheten. EQL Pharma har inte lämnat utdelning sedan bolaget grundades 2006.

Förändring av eget kapital – Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 121	43 334	12 2789
Nyemission/Emissionskostnader	187	22 799	-
Årets omräkningsdifferens	-	-	-1
Årets resultat	-	-	-1 513
Belopp vid årets utgång	1 308	66 133	10 764

Förändring av eget kapital – Moderbolaget

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 121	6 428	49 652	-895	48 756
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-895	895	-
Fond för utvecklingsutgifter	-	-824	824	-	824
Nyemission/Emissionskostnader	187	-	22 799	-	22 799
Årets resultat	-	-	-	-1 709	-1 709
Belopp vid årets utgång	1 308	5 605	72 380	-1 709	70 670

Finansiella rapporter

Resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 50,0 (33,9) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 27,9 (21,6) MSEK för året och bruttomarginalen uppgick till 50 (51) procent.

EBITDA för räkenskapsåret uppgick till 3,4 (1,3) MSEK.

Resultatet för året uppgick till -1,5 (-0,5) MSEK. Resultatet per aktie uppgick till -0,05 (-0,02) kronor.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 24,5 (20,4) MSEK under året.

Avskrivningarna uppgick under året till -4,8 (-1,8) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,3 (1,3) MSEK. Förändringar i rörelsekapital var 2,6 (-1,1) MSEK.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 16,2 (-18,5) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 23,0 (-0,0) MSEK.

Finansiell ställning per 31 mars 2019

Likvida medel

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

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, KSEK.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2018/2019	2017/2018	2016	2015	2014
Nettoomsättning	49 755	33 905	28 200	26 872	17 589
Resultat efter finansiella poster	-1 513	-516	3 541	3 722	-8 785
Årets resultat	-1 513	-516	3 541	3 722	-8 785
Soliditet (%)	77	85	90	89	35
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	neg.	14	14	neg.

Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar.

Moderbolaget

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen under året uppgick till 43,7 (24,7) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 2,9 (-1,6) MSEK.

Fortsatt drift

Bolaget bedömer att det föreligger förutsättningar för fortsatt drift under 12 månader från balansdagen.

Framtida utveckling

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget har som mål att fortsätta investera i utvecklingen av sin produktportfölj. Denna målsättning är kapitalkrävande men samtidigt förväntas försäljningsintäkterna stiga i samma eller snabbare takt.

Finansiella mål

Bolaget har oförändrat som mål att växa med minst 30 procent 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 procent per år kommer att fördelas jämnt över 5-årsperioden.

Vi bedömer att omsättningen för räkenskapsåret 2019/2020 ökar med runt 30 procent jämfört med föregående räkenskapsår och att bolagets EBITDA växer i liknande takt.

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, till exempel

på grund av 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.

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 parthandels- verksamhet knutna till moderbolaget.

Risikfaktorer

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 tillväxtmöjligheter. 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 exakt het. 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 oktober 2018, sidorna 4–7.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämman förfogande står	
fritt eget kapital	72 378 670
årets resultat	-1 708 739
	70 669 931

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	70 669 931
	70 669 931

Balanserad vinst avräknas mot fritt eget kapital

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiell ställning per 31 mars 2019 framgår av bifogade finansiella rapporter med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

EQL Pharma AB, Org.nr. 556713-3425

Finansiell översikt

Resultaträkning

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-04-01 2019-03-31	2017-01-01 2018-03-31	2018-04-01 2019-03-31	2017-01-01 2018-03-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	12	49 755	33 905	43 748	24 698
Aktiverat arbete för egen räkning		0	4 312	0	4 312
Övriga rörelseintäkter		229	0	229	0
		49 984	38 217	43 977	29 010
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-22 099	-16 578	-18 148	-11 292
Övriga externa kostnader	1, 2, 10	-12 669	-8 147	-11 840	-7 864
Personalkostnader	2	-11 842	-12 226	-11 058	-11 457
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 798	-1 781	-4 552	-1 690
		-51 408	-38 731	-45 598	-32 303
Rörelseresultat		-1 424	-514	-1 620	-3 293
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-89	-2	-88	-2
		-89	-2	-88	-2
Resultat efter finansiella poster		-1 513	-516	-1 709	-3 295
Bokslutsdispositioner					
Mottagna koncernbidrag		0	0	0	2 400
Skatt på årets resultat	3	0	0	0	0
Årets resultat		-1 513	-516	-1 709	-895
Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare		-1 513	-516		

Balansräkning

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter	4	6 932	7 794	6 932	7 794
Licens- och utvecklingsprodukter	5	41 303	29 382	40 965	28 798
		48 234	37 176	47 897	36 593
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	6	524	298	524	298
		524	298	524	298
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	8	0	0	390	390
Andelar i övriga företag		1	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	7	295	295	0	0
		296	296	391	391
Summa anläggningstillgångar		49 054	37 770	48 811	37 282
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Handelsvaror		14 052	9 203	12 857	7 634
Förskott till leverantörer		496	949	496	949
		14 548	10 152	13 353	8 583
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		11 808	8 930	11 083	7 575
Fordringar hos koncernföretag		0	0	1 729	5 490
Övriga fordringar		128	80	123	79
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	4 669	1 165	4 590	1 118
		16 606	10 247	17 525	14 262
Kassa och bank					
Kassa och bank		21 692	8 870	21 032	5 788
Summa omsättningstillgångar		52 846	29 270	51 910	28 632
SUMMA TILLGÅNGAR		101 900	67 040	100 721	65 914

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
		2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not				
Eget kapital, koncernen					
Aktiekapital		1 308	1 121		
Övrigt tillskjutet kapital		66 133	43 334		
Annat eget kapital inklusive årets resultat		10 764	12 278		
Summa eget kapital, koncernen		78 205	56 733		
Eget kapital, moderbolaget					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital (29 063 610 aktier)				1 308	1 121
Fond för utvecklingsutgifter				5 605	6 428
				6 912	7 549
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat				72 379	49 652
Årets resultat				-1 709	-895
				70 670	48 756
Summa eget kapital, moderbolaget				77 582	56 306
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		9 598	7 472	9 233	7 173
Fakturabelåning	13	2 720	0	2 720	0
Lagerbelåning	13	8 195	0	8 195	0
Skatteskulder		303	169	303	169
Övriga skulder		1 360	1 133	1 308	931
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	1 519	1 460	1 379	1 335
Summa kortfristiga skulder		23 695	10 307	23 139	9 608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		101 900	67 040	100 721	65 914

Kassaflödesanalys

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2018-04-01 2019-03-31	2017-01-01 2018-03-31	2018-04-01 2019-03-31	2017-01-01 2018-03-31
Den löpande verksamheten					
Årets resultat		-1 513	-516	-1 709	-895
Koncernbidrag		0	0	0	-2 400
Av- och nedskrivningar		4 798	1 781	4 552	1 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3 285	1 264	2 843	-1 605
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-4 396	-4 223	-4 770	-3 237
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-6 359	-878	-3 263	-4 525
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		13 388	4 016	13 531	3 770
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 919	179	8 340	-5 597
Investeringsverksamheten					
Investering i balanserade utgifter	4	0	-4 312	0	-4 312
Investering i licens- och utvecklingsprodukter	5	-15 682	-13 817	-15 682	-13 411
Investering i inventarier	6	-400	-340	-400	-340
Tillskott/Förvärv av koncernföretag		0	0	0	2 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 082	-18 469	-16 082	-15 662
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Emissionskostnader		22 986	-24	22 986	-24
Amortering långfristiga lån		0	0	0	0
Omräkningsdifferens		-1	5	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		22 985	-19	22 986	-24
Förändring av likvida medel		12 822	-18 309	15 244	-21 284
Likvida medel vid årets början		8 870	27 179	5 788	27 072
Likvida medel vid årets slut		21 692	8 870	21 032	5 788

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Redovisning av distributionskostnader

Läkemedelsindustrin betraktar distribution som en operativ aktivitet och inkluderar därför dessa kostnader i sälj- och marknadskostnaderna, det vill säga operationella kostnader. För att underlätta beräkningen av effektivitetsmått samt utförande av jämförelseanalyser gentemot läkemedelsindustrin, redovisar EQL Pharma distributionskostnaderna under övriga externa kostnader i samsyn med läkemedelsindustrin.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Inventarier, verktyg och maskiner	5 år

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Licensprodukter

Licensprodukter avser färdigutvecklade läkemedel där bolaget köpt en rättighet att tillverka, marknadsföra och sälja läkemedlet inom ett visst territorium. För att marknadsföra ett visst läkemedel måste en registreringsansökan skickas in till myndigheten i det aktuella territoriet. I samband med betalning av licens- och registreringsavgifter aktiveras dessa. Avskrivningen av licensprodukterna, inklusive registreringsavgifterna, görs med 45 procent år ett, 35 procent år två, och 20 procent år tre. Avskrivning påbörjas när produkterna lanseras.

Utvecklingsprodukter

Utvecklingsprodukter avser läkemedel där bolaget på egen hand, ofta med hjälp av en kontraktsutvecklare, har utvecklat ett läkemedel. För att ha rätt att marknadsföra ett visst läkemedel måste dessutom en registreringsansökan skickas in till myndigheterna i de land där produkterna skall marknadsföras. I samband med betalning av utvecklingskostnader och registreringsavgifter aktiveras dessa. Utvecklingsprodukter, inklusive registreringsavgifterna, skrivs av linjärt med 20 procent per år. Avskrivning påbörjas när produkterna lanseras.

Sammanfattning avskrivning produkter:

Balanserade utgifter	Antal år
Licensprodukter inkl. registreringsavgift	3 år
Utvecklingsprodukter inkl. registreringsavgift	5 år

I de fall intjäningspotentialen för produkterna under avskrivningsperioden har blivit alltför liten i förhållande till ett sk impairment test, skrivs resterande värde av på en gång.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är stor säkerhet att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Uppskjutna skatteskulder som är hänförlig till obeskattade reserver särredovisas inte, obeskattade reserver redovisas med bruttobeloppet i balansräkningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren

får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Omräkning av utländska dotterföretag

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.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag och intresseföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Crowe Osborne AB				
Revisionsuppdrag	166	161	144	141
Övriga tjänster	17	17	17	17
	183	178	162	158

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 2 Personal	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Medelantalet anställda				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	7,00	7,00	7,00	7,00
varav kvinnor	4,00	4,00	4,00	4,00
varav män	3,00	3,00	3,00	3,00
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen				
Löner och ersättningar	750	450	750	450
Fakturerade arvoden	1 680	2 100	1 680	2 100
	2 430	2 550	2 430	2 550
Övriga anställda				
Löner och ersättningar	6 740	6 542	5 956	5 772
Pensionskostnader	1 011	995	1 011	995
	7 752	7 537	6 967	6 768
Sociala kostnader	2 014	2 204	2 014	2 204
Summa styrelse och övriga	12 195	12 291	11 411	11 522

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 250 KSEK under året 2018/2019, föregående år 170 KSEK.

Till övriga styrelseledamöter har arvode utgått med 100 KSEK per ledamot, summa 750 KSEK, föregående år 450 KSEK.

Till verkställande direktören Christer Fåhraeus närstående bolag har arvoden med 1 680 KSEK utgått under år 2018/2019, föregående år 2 100 KSEK (avser 15 månader).

Not 3 Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	-1 513	-516	-1 709	-895
Skattekostnad 22,00 % (22,00 %)	333	114	376	197
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-7	-8	-7	-8
Ej skattepliktiga intäkter	-0	0	-0	0
Justering för emissionskostnader	424	0	424	0
Förändring av underskottsavdrag	-749	-105	-793	-189
Summa	-0	-0	-0	0

Moderbolagets och koncernens samlade underskott av näringsverksamhet uppgår till 29,3 MSEK, föregående år 25,6 MSEK. Nominellt värde av uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i Sverige, vid skattesats 22 procent, är 6,4 MSEK, föregående år 5,6 MSEK. Av vilka 0,3 MSEK är upptagna i balansräkningen. Ej upptagen skattefordran avseende underskottsavdrag kommer att tas upp som tillgång i balansräkningen när bolaget/koncernen redovisar stabila vinster.

Not 4 Balanserade utgifter	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Ingående anskaffningsvärde	9 085	4 865	9 085	4 865
Inköp	0	4 312	0	4 312
Försäljningar/utrangeringar	0	-92	0	-92
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 085	9 085	9 085	9 085
Ingående avskrivningar	-1 290	-1 258	-1 290	-1 258
Försäljningar/utrangeringar	0	92	0	92
Årets nedskrivning	-120	-92	-120	-92
Årets avskrivningar	-743	-32	-743	-32
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 153	-1 290	-2 153	-1 290
Utgående redovisat värde	6 932	7 795	6 932	7 795

Avskrivningstakten avgörs av huruvida de balanserade utgifterna hänför sig till en licensprodukt eller en utvecklingsprodukt.

Licensprodukter skrivs av på 3 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 3 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Utvecklingsprodukter skrivs av på 5 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 5 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Not 5 Licens- och utvecklingsprodukter	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Ingående anskaffningsvärde	33 456	22 767	32 782	22 500
Inköp	15 682	13 817	15 682	13 411
Försäljningar/utrangeringar	0	-3 128	0	-3 128
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	49 137	33 456	48 464	32 782
Ingående avskrivningar	-4 074	-5 663	-3 983	-5 663
Försäljningar/utrangeringar	0	3 128	0	3 128
Årets nedskrivning	-744	-269	-744	-269
Årets avskrivningar	-3 017	-1 270	-2 771	-1 180
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 835	-4 074	-7 498	-3 983
Utgående redovisat värde	41 302	29 382	40 965	28 798

Licensprodukter skrivs av på 3 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 3 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Utvecklingsprodukter skrivs av på 5 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 5 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Ingående anskaffningsvärde	470	380	470	380
Inköp	400	340	400	340
Försäljningar/utrangeringar	0	-250	0	-250
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	870	470	870	470
Ingående avskrivningar	-172	-305	-172	-305
Försäljningar/utrangeringar	0	250	0	250
Årets avskrivningar	-174	-117	-174	-117
Utgående ackumulerade avskrivningar	-346	-172	-346	-172
Utgående redovisat värde	524	298	524	298

Avskrivning enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 7 Uppskjuten skatt	2019-03-31			2018-03-31			
	Koncernen	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Underskottsavdrag		0	295	0	0	295	0
		0	295	0	0	295	0

Not 8 Andelar i koncernföretag				2019-03-31	2018-03-31
Moderbolaget					
Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap. andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
EQL Pharma Oy	2136140-3	Helsingfors	100	40	40
EQL Pharma Int AB	556957-9484	Lund	100	350	350
				390	390

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna arvoden	859	687	859	687
Upplupna semesterlöner	312	269	312	269
Övriga interimsskulder	349	504	209	379
	1 519	1 460	1 379	1 335

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Not 10 Operationell leasing				
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal				
Förfaller till betalning inom 1 år	1 073	620	1 073	620
Förfaller till betalning senare än 1 men inom 5 år	1 729	1 136	1 729	1 136
Förfaller till betalning senare än 5 år	0	0	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	728	795	728	795

I bolagets redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrd lokal. Avtalen om hyra av lokal löper på 5 år, och är därefter förlängningsbart med 3 år åt gången.

Nuvarande hyresavtal löper ut i februari 2021.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetalda hyror	283	165	283	165
Förutbetalda försäkringspremier	80	58	80	58
Upplupna avtalsintäkter	2 307	166	2 307	166
Övr interimfordringar	2 000	776	1 920	729
	4 669	1 165	4 590	1 118

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Not 12 Inköp och försäljning inom koncernen				
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	35	47

Not 13 Fakturabelåning/Lagerbelåning	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Beviljad fakturabelåningskredit uppgår till:	15 000	0	15 000	0
Beviljad lagerbelåningskredit uppgår till:	10 000	0	10 000	0

Not 14 Skulder för vilka säkerheter ställts	Koncernen		Moderbolaget	
	2018/2019	2017/2018	2018/2019	2017/2018
Övriga skulder, utnyttjat belopp:				
Pantsatta kundfordringar	2 720	0	2 720	0
Andra ställda panter	8 195	0	8 195	0

Not 15 Väsentliga händelser som har inträffat efter räkenskapsårets slut

Godkännande

Efter räkenskapsårets utgång har EQL fått två nya läkemedel godkända.

Läkemedlet Methenamine hippurate EQL Pharma har blivit godkänt av svenska, danska och brittiska läkemedelsverken 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.

Läkemedlet Metronidazol EQL Pharma har blivit godkänt av svenska läkemedelsverket för försäljning. Produkten förväntas lanseras under fjärde kvartalet, 2019.

Lund 2019-07-19

Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

Maria Bech

Rajiv I Modi

Ingemar Kihlström

Lars Holmqvist

Björn Beermann

Anders Månsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-07-22

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor,
Crowe Osborne AB

Revisionsberättelse



Till bolagsstämman i EQL Pharma AB
Org.nr 556713-3425

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2018-04-01–2019-03-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2019-03-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad

av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2018-04-01–2019-03-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltning-

en enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Lund den 22 juli 2019
Crowe Osborne AB

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalendarium

Årsstämma

Årsstämman i EQL Pharma AB (publ) äger rum torsdagen den 22 augusti 2019 kl. 15.00 i EQL Pharma AB's lokaler på Stortorget 1 i Lund.

Kallelse till årsstämman finns tillgänglig på EQL Pharmas hemsida www.eqlypharma.com.

Rätt till deltagande och anmälan

Rätt att delta i årsstämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 16 augusti 2019, dels senast den 16 augusti 2019, gärna före 16.00, till bolaget anmäler sin avsikt att delta i årsstämman.

Anmälan om deltagande i stämman ska ske skriftligen med namn, person- eller organisationsnummer, adress, e-post och telefonnummer samt innehav av antal aktier, till adress EQL Pharma AB, att: Jennie Sterning, Stortorget 1, 222 23 LUND eller via e-post till jennie.sterning@eqlypharma.com.

Aktieregistrering

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verk-

ställd senast den 16 augusti 2019 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport april–juni (Q1)	2019-08-22
Halvårsrapport april–september (Q2)	2019-11-11
Delårsrapport april–december (Q3)	2020-02-05
Bokslutskommuniké april–mars samt Q4	2020-05-04

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig på EQL Pharmas hemsida www.eqlypharma.com från offentliggörandet. EQL Pharmas finansiella rapporter och pressmeddelanden kan prenumereras på och laddas ner från hemsidan eller via Spotlight Stock Markets (AktieTorget) hemsida.

EQL Pharma har med hänsyn till miljö- som kostnadsmässiga skäl beslutat att i första hand distribuera årsredovisningen via företagets hemsida. Den tryckta årsredovisningen kommer fortsättningsvis kunna beställas via bolaget och postas till de aktieägare och andra intressenter som särskilt begär det. För ytterligare information kontaktas Christer Fåhraeus, verkställande direktör, tel 0705-60 90 00 eller e-post: info@eqlypharma.com.

www.eqlpharma.com

